

## CREDENCIAMENTO DE ADMINISTRADOR OU GESTOR DE FUNDO DE INVESTIMENTO

Nos termos do inciso VI, § 1º, art. 1º da Resolução CMN nº 4.963/21, os responsáveis pela gestão do Regime Próprio de Previdência Social (RPPS) deverão realizar o prévio credenciamento das instituições administradoras e gestoras dos fundos de investimento em que serão aplicados os recursos. O § 3º do art. 1º da Resolução dispõe que credenciamento deverá observar, dentre outros critérios, o histórico e a experiência de atuação, o volume de recursos sob a gestão e administração da instituição, a solidez patrimonial, a exposição a risco reputacional, padrão ético de conduta e aderência da rentabilidade a indicadores de desempenho. Os parâmetros para credenciamento estão previstos nos arts. 103 a 106 da Portaria MTP nº 1.467/22, sendo que o art. 106, IV, dispõe que "A conclusão da análise das informações e da verificação dos requisitos estabelecidos para o credenciamento deverá ser registrada em Termo de Credenciamento, devendo, dentre outros aspectos colocados no dispositivo, ser instruído com os documentos previstos na instrução de preenchimento do modelo disponibilizado na página da Previdência Social na Internet".

A Resolução CMN nº 4.963/2021 (inciso I, § 2º, do art. 21) manteve a exigência das aplicações de recursos dos RPPS serem realizadas apenas em fundos de investimento em que o administrador ou gestor do fundo seja instituição autorizada a funcionar pelo BACEN, obrigada a instituir comitê de auditoria e comitê de riscos, nos termos das Resoluções CMN nº 4.910, de 27 de maio de 2021, e nº 4.557, de 23 fevereiro de 2017, respectivamente. Além disso, as pessoas jurídicas deverão ser registradas como administradores de carteiras de valores mobiliários (nos termos da Resolução CVM nº 21, de 25 de fevereiro de 2021).

Na prática do mercado, essas condições estão mais relacionadas aos administradores dos fundos de investimento, aos quais, adicionalmente ao requisito dos comitês de auditoria e de riscos, os recursos oriundos de RPPS sob sua administração devem representar no máximo 50% (cinquenta por cento) dos recursos sob sua administração (inciso II, § 2º, Art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2021), com o objetivo de que os administradores elegíveis apresentem maior diversificação de seu campo de atuação e evidenciem reconhecida confiança e competência na administração de recursos de terceiros pelo mercado.

Vale lembrar que por meio do Ofício Circular Conjunto nº 2/2018/CVM/SIN/SPREV, a SPREV e a CVM já orientaram os gestores de RPPS e prestadores de serviço dos fundos sobre a aplicação desses critérios, com a divulgação de lista das instituições que atendem aos requisitos dos incisos I e II do § 2º e § 8º do art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2021, divulgada no site da Internet da SPREV. A lista foi confeccionada com base nas informações repassadas pelo BACEN e refere-se às instituições registradas pela CVM nos termos da Resolução 21, de 25/02/2021.

Considerando que o objetivo do CMN, ao incluir esses requisitos para as aplicações dos RPPS, buscou conferir maior proteção e segurança a essas alocações, sem prejudicar a rentabilidade, os custos e a sua transparência, e que a lista das instituições que atendem aos critérios previstos nos incisos I do § 2º do art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2021, divulgada pela SPREV, é taxativa, entendeu-se que, a princípio, poder-se-ia aplicar as todas as instituições que operam com os RPPS um modelo mais simplificado de Termo de Análise de Credenciamento. A utilização desse modelo não afasta a responsabilidade dos dirigentes do RPPS pela criteriosa análise do fundo de investimento que receberá os recursos do RPPS, tendo em vista que a própria Resolução CMN e a Portaria MTP nº 1.467/22 tratam dos critérios mínimos de análise que devem ser observados na seleção de ativos.


Nesse contexto, a Resolução CMN nº 4.963/2021, em seu art. 1º, § 5º, destaca que são incluídas no rol de responsáveis pela gestão do RPPS na medida de suas atribuições, os gestores, dirigentes e membros dos conselhos e órgãos colegiados de deliberação, de fiscalização ou do comitê de investimentos do regime próprio de previdência social, os consultores e outros profissionais que participem do processo de análise, de assessoramento e decisório sobre a aplicação dos recursos do regime próprio de previdência social, diretamente ou por intermédio de pessoa jurídica contratada e os agentes que participam da distribuição, intermediação e administração dos ativos aplicados por esses regimes. O RPPS tem o dever de monitorar periodicamente os prestadores de serviços, avaliando suas capacidades técnicas e prevenindo potenciais conflitos de interesses na relação, em linha com o disposto nos §§ 1º, 2º e 3º, do art. 24, da Resolução CMN nº 4.963/2021.

Por fim, o art. 8-A, da Lei 9.717/1998, norma que adquiriu status de Lei Complementar após a Emenda Constitucional nº 103/2019, deixa claro que os dirigentes do ente federativo instituidor do regime próprio de previdência social e da unidade gestora do regime e os demais responsáveis pelas ações de investimento e aplicação dos recursos previdenciários, inclusive os consultores, os distribuidores, a instituição financeira administradora da carteira, o fundo de investimentos que tenha recebido os recursos e seus gestores e administradores serão solidariamente responsáveis, na medida de sua participação, pelo ressarcimento dos prejuízos decorrentes de aplicação em desacordo com a legislação vigente a que tiverem dado causa.


Além dos princípios, requisitos e limites previstos na Resolução do CMN, devem ser permanentemente observados os parâmetros gerais da gestão dos investimentos previstos na Portaria MTP nº 1.467/2022, em especial o disposto em seus arts. 86, 87 e 103 a 124.

A título de orientação, no Termo de Credenciamento estão destacados na cor branca os campos que necessitam de preenchimento por parte da Unidade Gestora do RPPS.

Ciente.

  
Eduardo José da Silva  
Presidente Executivo - IPOJUCAPREV  
Matrícula: 7999823/2

Assinatura do Dirigente da Unidade Gestora, com firma reconhecida ou disponibilizada no endereço eletrônico na rede mundial de computadores

  
José Carlos de Aguiar Van Der Linde  
Diretor de Investimentos  
IPOJUCAPREV  
Matrícula: 80109/1

Assinatura do Gestor de Recursos do RPPS, com firma reconhecida ou disponibilizada no endereço eletrônico na rede mundial de computadores

Assinatura de representante(s) legal(is) da Instituição interessada no credenciamento, com firma reconhecida ou disponibilizada no endereço eletrônico na rede mundial de computadores



## TERMO DE ANÁLISE E ATESTADO DE CREDENCIAMENTO DO ADMINISTRADOR OU GESTOR DE FUNDOS DE INVESTIMENTO

Número do Termo de Análise de Credenciamento	001/2025 – RIO BRAVO
Número do Processo	015/2025

### I - DO REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL – RPPS

Ente Federativo: IPOJUCA	CNPJ: 11.294.386/0001-08
Unidade Gestora do RPPS: AUTARQUIA PREVIDENCIÁRIA DO IPOJUCA - IPOJUCAPREV	CNPJ: 22.236.946/0001-94

### II - DA INSTITUIÇÃO A SER CREDENCIADA

Administrador		Gestor	X
---------------	--	--------	---

Razão Social	Rio Bravo Investimentos Ltda.
CNPJ	72.600.026/0001-81
Data de Constituição	06/06/2000
Endereço	Av. Chedid Jafet 222, Bloco B, 3º Andar, CJ. 32, Vila Olímpia, São Paulo/SP
E-mail	comercial@riobravo.com.br
Telefone	(11) 3509-6600

Responsável	Cargo	E-mail	Telefone
Antonio Simões dos Santos	Coordenador de Compliance	comercial@riobravo.com.br	(11) 3509-6600

A instituição atende ao previsto nos incisos I e II do § 2º art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2021?	Não
A instituição está livre de registros de suspensão ou de inabilitação na CVM ou outro órgão competente?	Sim
A instituição detém elevado padrão ético de conduta nas operações realizadas no mercado financeiro?	Sim
A instituição possui restrições que, a critério da CVM, do Banco Central do Brasil ou de outros órgãos competentes, desaconselhem um relacionamento seguro?	Não
Os profissionais diretamente relacionados à gestão de ativos de terceiros da instituição possuem experiência mínima de 5 (cinco) anos na atividade?	Sim
A instituição e seus principais controladores possuem adequado histórico de atuação no mercado financeiro?	Sim



**Em caso de Administrador de fundo de investimento, este detém no máximo 50% (cinquenta por cento) dos recursos sob sua administração oriundos de regimes próprios de previdência social?**

Sim

### III – SOBRE OS FUNDOS

#### **DAS CLASSES DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS EM QUE A INSTITUIÇÃO ESTÁ SENDO CREDENCIADA:**

A instituição possui fundos de investimentos enquadrados na Resolução CMN nº 4.963/2021, nas classes de Renda Fixa, Renda Variável, Investimentos no Exterior e Fundos Estruturados, conforme evidenciado em anexo.

### IV- ANÁLISE DA INSTITUIÇÃO A SER CREDENCIADA

#### **ATOS DE REGISTRO OU AUTORIZAÇÃO PARA FUNCIONAMENTO EXPEDIDO POR ÓRGÃO COMPETENTE.**

A Rio Bravo Investimentos Ltda. é autorizada pela Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”), prestar serviços de administração de carteiras de valores mobiliários, conforme Ato Declaratório CVM nº 6.051, datado de 27 de julho de 2000.

#### **OBSERVÂNCIA DE ELEVADO PADRÃO ÉTICO DE CONDUTA NAS OPERAÇÕES REALIZADAS NO MERCADO FINANCEIRO E AUSÊNCIA DE RESTRIÇÕES VERIFICADAS POR ÓRGÃOS COMPETENTES.**

##### **SOBRE ELEVADO PADRÃO ÉTICO:**

As Diretrizes Éticas Profissionais da Rio Bravo Investimentos complementam os princípios previstos em seu Código de Ética e Conduta e nas políticas de integridade e conformidade corporativa do grupo, às quais todos os colaboradores aderem formalmente, por meio de assinatura e ciência eletrônica. O compromisso com padrões éticos é reforçado por treinamentos obrigatórios e periódicos aplicados a todos os profissionais, incluindo temas como Prevenção à Lavagem de Dinheiro, Insider Trading e Compliance.

Além das diretrizes estabelecidas na Política de Compliance e Controles Internos, os colaboradores da gestora devem seguir a Política de Investimentos Pessoais, que regula operações em nome próprio para prevenir conflitos de interesse e uso de informação privilegiada. A atuação em outros negócios por parte dos executivos está condicionada à aprovação prévia das áreas de Compliance e Jurídico, com vedação expressa em casos de conflito de interesses.

A Rio Bravo é signatária do Código de Regulação e Melhores Práticas da ANBIMA, incluindo os códigos de Ética, Gestão de Recursos de Terceiros, Distribuição e Certificação Continuada, entre outros. A gestora ainda possui sua própria Política de Responsabilidade Socioambiental e Climática (PRSAC), demonstrando alinhamento com boas práticas de governança, sustentabilidade e integridade no mercado financeiro.

Adicionalmente, a gestora é signatária do Código de Regulação e Melhores Práticas da ANBIMA, e dispõe de seu próprio Código de Ética e Conduta ([Codigo\\_de\\_Conduta\\_vfinal.pdf](#)), reforçando o compromisso com a integridade, a governança e os padrões éticos do mercado.



## **SOBRE AUSÊNCIA DE RESTRIÇÕES:**

N/A

## **ANÁLISE DO HISTÓRICO DE ATUAÇÃO DA INSTITUIÇÃO E DE SEUS CONTROLADORES.**

Fundada em 2000, a Rio Bravo Investimentos Ltda., com sede em São Paulo, é uma gestora especializada na administração de fundos de investimentos e carteiras de valores mobiliários. A instituição é devidamente autorizada pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), conforme Ato Declaratório nº 6.051, e integra o grupo econômico Rio Bravo, que atua de forma diversificada no mercado financeiro, observando rigorosamente os princípios regulatórios e de governança estabelecidos pela CVM, Banco Central e ANBIMA.

Segundo informações indicadas no Questionário de Due Diligence (QDD Seção I), a Rio Bravo adota elevados padrões de governança corporativa, sustentados por políticas internas robustas de compliance, segregação de atividades e prevenção de conflitos de interesse. A estrutura funcional conta com áreas especializadas e autônomas, incluindo Compliance, Jurídico, Controles Internos e Gestão de Riscos, que garantem a conformidade com as normas vigentes. A instituição também adota regras rígidas para investimentos pessoais e implementa barreiras informacionais a fim de mitigar o uso indevido de informações privilegiadas.

A gestora é signatária de diversos Códigos de Regulação e Melhores Práticas da ANBIMA, incluindo: Código de Administração e Gestão de Recursos de Terceiros, Código de Ética, Código dos Processos da Regulação e Melhores Práticas, Código de Distribuição e o Código para o Programa de Certificação Continuada. Além disso, aderiu voluntariamente a iniciativas de sustentabilidade, como o Pacto Global da ONU e o programa Investidores pelo Clima (IPC), reforçando seu compromisso com práticas ASG.

A equipe técnica da Rio Bravo é composta por profissionais com ampla experiência em análise de crédito, macroeconomia, gestão de renda fixa, ações, multimercados e fundos imobiliários. A estrutura decisória é baseada em comitês e reuniões periódicas, promovendo um processo participativo entre economistas, gestores e estrategistas, alinhado a metodologias próprias e processos de análise top-down e bottom-up.

Em 2024, a Rio Bravo recebeu da S&P Global Ratings a nota AMP-2 (Forte) para práticas de gestão de recursos, reconhecendo a consistência da sua governança e estrutura operacional. Com planos ambiciosos de expansão, a instituição busca dobrar de tamanho até 2027, com foco na ampliação da base de clientes, investimento em tecnologia e desenvolvimento de novos produtos financeiros.

Atualmente, a Rio Bravo consolida-se como uma gestora sólida e comprometida com a excelência na administração de recursos, aliando prudência, inovação e responsabilidade em sua atuação no mercado.

## **VERIFICAÇÃO DE EXPERIÊNCIA MÍNIMA DE 5 (CINCO) ANOS DE ATUAÇÃO.**

A Rio Bravo Investimentos Ltda. possui registro na Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"), conforme consta no Ato Declaratório CVM nº 6.051, datado de 27 de julho de 2000. Ademais, os documentos enviados pela gestora, evidenciam a vasta experiência dos profissionais ligados a gestão de recursos de terceiros da instituição.



## PRINCIPAIS CATEGORIAS DE PRODUTOS OFERTADOS

A Rio Bravo Investimentos Ltda. oferece um portfólio diversificado de fundos de investimento, com atuação relevante em diferentes classes de ativos, direcionado à gestão de recursos de terceiros. De acordo com os dados apresentados no Ranking de Gestão da ANBIMA referente a abril de 2025, os fundos imobiliários (FII) representam a maior parcela da carteira sob gestão, correspondendo a aproximadamente 88% do volume total gerido. Na sequência, destacam-se os fundos multimercado (6,15%), renda fixa (4,58%) e ações (0,40%).

A gestora estrutura seus produtos considerando diferentes perfis de investidores, com soluções tanto para o público geral quanto para investidores qualificados, incluindo institucionais, high net worth e family offices. A grade de fundos contempla estratégias compatíveis com os critérios da Resolução CMN nº 4.963/2021, com destaque para os fundos de renda fixa, multimercado e renda variável, frequentemente utilizados por regimes próprios de previdência social (RPPS).

O posicionamento da Rio Bravo reflete sua expertise histórica na gestão de produtos estruturados, categoria em que possui elevado número de veículos sob gestão, reforçando sua reputação no segmento de ativos reais e estratégias de geração de renda.

## ANÁLISE DE VOLUME DE RECURSOS SOB SUA GESTÃO E ADMINISTRAÇÃO, DA QUALIFICAÇÃO DO CORPO TÉCNICO E DA SEGREGAÇÃO DE ATIVIDADES.

### SOBRE VOLUME DE RECURSOS:

Segundo informações declaradas no Questionário Due Diligence, a instituição possuía R\$ 13.308,1 bilhões sob gestão ao final de 2024, representando um crescimento de R\$ 301,7 milhões em relação ao ano anterior (2023), quando o AuM foi de R\$ 13.006,4 bilhões. Apesar da redução registrada entre 2022 e 2023 (queda de R\$ 945,1 milhões), o valor de 2024 ainda se encontra 3% abaixo do pico observado em 2022 (R\$ 13.951,5 bilhões), mas 3,9% acima do valor apurado ao final de 2021 (R\$ 12.813,2 bilhões).

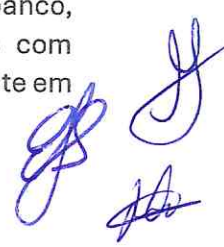
O número de pessoas que atuam na instituição permaneceu estável nos últimos anos, com 75 colaboradores em 2021, 2023 e 2024. Quanto ao número de portfólios sob gestão, houve leve oscilação, saindo de 36 em 2021 para 49 em 2024.

Vale destacar que o Questionário Due Diligence ANBIMA da instituição foi elaborado em março de 2025.

### SOBRE QUALIFICAÇÃO DO CORPO TÉCNICO:

Conforme informações institucionais e histórico profissional dos membros da Diretoria da Rio Bravo Investimentos Ltda. (RBI), a equipe técnica da casa é composta por profissionais com sólida formação acadêmica e destacada trajetória no setor financeiro, jurídico e de investimentos.

A liderança da instituição é formada por ex-dirigentes do Banco Central do Brasil, executivos de instituições financeiras de renome — como Banco Pactual S.A., Unibanco, Credit Suisse Hedging-Griffo e Safdié Private Banking — além de profissionais com experiência jurídica consolidada em bancas como Levy & Salomão e atuação relevante em compliance e governança corporativa.





A equipe contempla perfis com passagens por áreas de política monetária, internacionalização de mercados, gestão de fundos imobiliários e estruturação de produtos para investidores institucionais e de alta renda. A formação acadêmica dos executivos inclui universidades nacionais e internacionais de excelência, assegurando a capacidade analítica, regulatória e estratégica necessária à condução de uma asset independente com foco em produtos sofisticados.

Adicionalmente, a estrutura organizacional da RBI favorece a atuação especializada por segmento de atuação — como fundos imobiliários, crédito privado e renda variável —, sendo respaldada por áreas técnicas de risco, jurídico e relacionamento institucional. A diretoria jurídica, por sua vez, é composta por profissionais com atuação em escritórios de primeira linha e experiência na regulação de fundos e governança legal de estruturas complexas.

#### **SOBRE SEGREGAÇÃO DE ATIVIDADES:**

A Rio Bravo Investimentos Ltda. adota uma estrutura organizacional que assegura a efetiva segregação de atividades, em conformidade com as exigências da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), da ANBIMA e das melhores práticas de governança. A gestora possui uma Política de Segregação de Atividades formalizada, a qual define diretrizes claras para a separação física, lógica e funcional entre as áreas de gestão de recursos, administração fiduciária, distribuição, consultoria, escrituração e demais atividades sob o escopo do grupo econômico.

A estrutura do conglomerado é composta por diferentes sociedades — como a Rio Bravo Investimentos DTVM, Rio Bravo Advisory Ltda. e Rio Bravo Holding S.A. — cujas atividades são isoladas por meio de barreiras de informação, sistemas independentes, controles internos específicos e alçadas distintas de aprovação. A atuação dos profissionais é limitada de acordo com suas funções, minimizando potenciais conflitos de interesse e garantindo a integridade do processo de tomada de decisão.

As barreiras informacionais (chinese walls) são reforçadas por políticas complementares de compliance, com destaque para as Políticas de Conflito de Interesses, Investimentos Pessoais e Governança Corporativa, aplicadas a todos os colaboradores e monitoradas pela área de Compliance. O cumprimento dessas diretrizes é obrigatório e respaldado por ferramentas de controle e registros eletrônicos, auditáveis e periodicamente revisados.

A Rio Bravo também adota práticas robustas de segregação tecnológica e de comunicação, utilizando canais monitorados e infraestrutura segregada para ambientes críticos, como operações, compliance e TI. Tal abordagem assegura a confidencialidade, integridade e rastreabilidade das informações, conforme previsto nos normativos aplicáveis.

#### **SOBRE REGULARIDADE FISCAL E PREVIDENCIÁRIA:**

A Rio Bravo evidenciou o cumprimento do critério estabelecido neste termo, com o envio das certidões fiscal e previdenciária, as quais se encontram junto as demais documentações referentes ao processo de credenciamento.



**AVALIAÇÃO DA ADERÊNCIA DA RENTABILIDADE AOS INDICADORES DE DESEMPENHO E RISCOS ASSUMIDOS PELOS FUNDOS SOB SUA GESTÃO E ADMINISTRAÇÃO, NO PERÍODO MÍNIMO DE 2 (DOIS) ANOS ANTERIORES AO CREDENCIAMENTO**

A rentabilidade dos fundos está disponível no arquivo em páginas presentes no site da gestora, como na "Carta Estratégias", que pode ser acessado no site da Rio Bravo: Dados e Análises – Cartas Estratégicas | Rio Bravo [Cartas Estratégicas](#).

**EMBASAMENTO EM FORMULÁRIOS DE DILIGÊNCIA PREVISTOS EM CÓDIGOS DE AUTORREGULAÇÃO RELATIVOS À ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS DE TERCEIROS**

A instituição apresentou as informações solicitadas com base no formulário de diligência estruturado conforme o Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para Administração de Recursos de Terceiros. O material enviado contempla os requisitos mínimos para avaliação de práticas de gestão, compliance, riscos, governança, recursos humanos e estrutura operacional, conforme preconizado pelos padrões de autorregulação da ANBIMA.


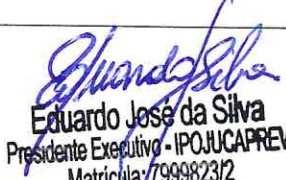

## **V – PARECER SOBRE A INSTITUIÇÃO**

Após a análise documental e institucional realizada, constata-se que a Instituição Financeira atende aos critérios estabelecidos para credenciamento junto aos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS) na atividade de gestão de recursos de terceiros. A instituição possui registro regular junto ao Banco Central do Brasil e à Comissão de Valores Mobiliários (CVM), com autorizações válidas para operar como banco múltiplo e administrar fundos de investimento. Sua estrutura técnica é formada por profissionais com sólida qualificação e ampla experiência no mercado financeiro, e seus processos internos seguem práticas compatíveis com os padrões exigidos por órgãos reguladores e entidades autorreguladoras. Os fundos sob sua gestão apresentam desempenho compatível com seus benchmarks e níveis de risco previamente estabelecidos, conforme dados disponibilizados em fontes oficiais. Diante disso, conclui-se que a Instituição está apta a ser credenciada como instituição autorizada para a gestão de recursos de RPPS, em conformidade com os critérios técnicos, legais e regulatórios vigentes.






## VI – RESPONSÁVEIS PELO CREDENCIAMENTO

LOCAL:	Ipojuca – PE	DATA:	28/05/2025
NOME	CARGO	CPF	ASSINATURA
JOSE CARLOS DE AGUIAR VAN DER LINDEN	DIRETOR DE INVESTIMENTO DO IPOJUCAPREV	063.054.504-98	 José Carlos de Aguiar Van Der Linden Diretor de Investimentos IPOJUCAPREV Matrícula: 80109/1
EDUARDO JOSÉ DA SILVA	PRESIDENTE EXECUTIVO DO IPOJUCAPREV	922.471.804-34	 Eduardo José da Silva Presidente Executivo - IPOJUCAPREV Matrícula: 7999823/2
MARCOS PAULO ALVES CAVALCANTI DE OLIVEIRA	PRESIDENTE DO CONSELHO DELIBERATIVO DO IPOJUCAPREV	071.421.464-78	 Marcos Paulo





## Questionário ANBIMA de Due Diligence entre Essenciais

### Conheça seu Parceiro (“KYP”)

Questionário preenchido por:

☒ Gestor de Recursos

Denominação Social da Instituição:

Rio Bravo Investimentos Ltda.

Data:

03.2025



## Sumário

---

<b>Apresentação.....</b>	<b>3</b>
<b>1. Informações cadastrais .....</b>	<b>5</b>
<b>2. Informações gerais das instituições .....</b>	<b>6</b>
2.1. Formulário de referência .....	6
2.2. Informações institucionais .....	6
2.3. Recursos humanos.....	11
2.4. Compliance e controles internos .....	13
2.5. Tecnologia e Segurança da Informação.....	16
2.6. Jurídico .....	20
2.7. Atendimento aos investidores .....	20
2.8. Anexos ou endereço eletrônico.....	21
<b>3. Seção específica para o Gestor de Recursos .....</b>	<b>22</b>
3.1. Informações gerais .....	22
3.2. Análise econômica, de pesquisa e de crédito .....	26
3.3. Ferramentas de gestão de liquidez .....	28
3.4. Riscos institucionais.....	29
3.5. Gestão de risco de crédito.....	29
3.6. Gestão de risco de mercado .....	30
3.7. Gestão de risco operacional .....	30
3.8. Investimento no exterior .....	32
3.9. Distribuição Própria .....	33
3.10. Distribuição de Terceiros .....	35
3.11. Criptoativos.....	35
3.12. Fundos Sustentáveis .....	36
3.13. Receitas e dados financeiros .....	38



## Apresentação

---

Este questionário é baseado nas Regras e Procedimentos do Código ANBIMA de Administração e Gestão de Recursos de Terceiros, e tem como objetivo auxiliar Administradores Fiduciários e Gestores de Recursos (“**Prestadores de Serviços Essenciais**”) no processo de início de relacionamento e diligência contínua entre essenciais para o funcionamento dos 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 pelo respectivo parceiro, como também para garantir um padrão aceitável das instituições objeto de relacionamento.

Este questionário deve ser respondido por profissionais com poderes de representação, isto é, procurador legalmente constituído e/ou pessoa indicada no contrato ou no estatuto social da empresa com amplos poderes para representá-la, sendo que **as alterações deste documento serão tratadas conforme estabelecido no âmbito dos acordos operacionais** celebrados entre os Prestadores de Serviços Essenciais. Caso não haja previsão expressa em acordo operacional referente a prazos, as alterações em relação às respostas enviadas e aos documentos encaminhados após o preenchimento deste questionário deverão ser enviadas e comunicadas às instituições **em até trinta dias da referida alteração**.

As previsões deste questionário não se sobrepõem ao direito estatal e não devem ser utilizadas sempre que não houver compatibilidade entre elas e a legislação e regulação vigentes. Do mesmo modo, a aplicação da presente minuta de questionário não deve ser usada de modo a escusar o descumprimento de quaisquer normas legais ou regulatórias.

Adicionalmente:

- I. Todos os campos devem ser preenchidos. Caso algum campo não seja aplicável à sua atividade, este deve ser preenchido com “N/A”.
- II. Os Prestadores de Serviços Essenciais poderão ainda, a seu critério, adicionar na forma de anexo a este questionário outras questões que julguem relevantes.



- III. As instituições podem optar em responder as questões diretamente no formulário ou, alternativamente, incluir em anexo a este questionário, as políticas, processos e demais informações presentes em manuais e/ou documentos internos da instituição, especificando a seção, capítulo e/ou item referente ao assunto em questão.
- IV. As informações qualitativas presentes no Formulário de Referência da Instituição poderão ser utilizadas para fins de preenchimento deste Questionário.
- V. Toda e qualquer menção a “Fundo” ou “Fundo de Investimento” alcançam também a(s) sua(s) classe(s) de cota(s).

## 1. Informações Cadastrais

1.1	Razão social
Rio Bravo Investimentos Ltda.	
1.2	Nome fantasia
Rio Bravo Investimentos.	
1.3	É instituição financeira ou instituição autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil ("BCB")?
Não, somente a Rio Bravo Investimentos – Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários LTDA., inscrita no CNPJ sob nº. 72.600.026/0001-81, que é instituição autorizada a funcionar pelo BCB, pertencente ao Grupo Rio Bravo.	
1.4	Quais são as autoridades regulatórias em que instituição possui registro? Fornecer detalhe sobre os registros, tais como nome, data e nº de registro da atividade.
A Rio Bravo Investimentos Ltda. é devidamente autorizada pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"), prestar serviços de administração de carteiras de valores mobiliário, conforme Ato Declaratório CVM nº 6.051, datado de 27 de julho de 2000. A Rio Bravo Investimentos atua na categoria de gestor de recursos de fundos de investimentos regulamentados pela Resolução CVM nº 175/22, que revoga a Instrução CVM Nº 555/14.	
1.5	Membro de associações de classe e/ou autorreguladoras? Quais?
Sim. ANBIMA.	
1.6	É instituição nacional ou estrangeira?
Nacional.	
1.7	Possui filial? Em caso positivo, quantas e onde estão localizadas?
Não.	
1.8	Endereço da sede
Av. Chedid Jafet 222, Bloco B, 3º Andar, CJ. 32, Vila Olímpia, São Paulo/SP.	
1.9	CNPJ e CNAE
CNPJ: 03.864.607/0001-08. CNAE: 64.99-9-99 - Outras atividades de serviços financeiros não especificadas anteriormente.	
1.10	Data de Constituição



06/06/2000.	
1.11	Telefone(s)
11 3509-6600.	
1.12	Website
<a href="http://www.riobravo.com.br">www.riobravo.com.br</a> .	
1.13	Nome e cargo do responsável pelo preenchimento do questionário
Antonio Simões dos Santos - Coordenador de Compliance	
1.14	Telefone(s) para contato
11 3509-6600.	
1.15	E-mail(s) para contato
<a href="mailto:compliance@riobravo.com.br">compliance@riobravo.com.br</a> .	
1.16	GIIN Number
M2IHP7.00000.SP.076	

## 2. Informações Gerais das Instituições

### 2.1. Formulário de Referência

2.1.1	As informações qualitativas presentes no último formulário de referência da instituição, conforme exigido pela regulação vigente da CVM, estão atualizadas?
Sim, conforme documento publicado na página do Grupo, por meio deste <a href="https://www.riobravo.com.br/governanca-corporativa">link</a> : <a href="https://www.riobravo.com.br/governanca-corporativa">https://www.riobravo.com.br/governanca-corporativa</a> .	

### 2.2. Informações Institucionais

2.2.1	Descreva se existem planos de expansão ou mudança de estratégia da instituição.
A Rio Bravo Investimentos reitera anualmente seu compromisso com a ampliação e o fortalecimento de suas estratégias de atuação, que abrangem a gestão de fundos imobiliários, fundos de ações, fundos de renda fixa e fundos multimercados. A Rio Bravo Investimentos busca incessantemente expandir nossa base de clientes e o montante total de recursos sob nossa gestão, sempre pautados pelos princípios de excelência na prestação de nossos serviços, com o propósito de nos consolidarmos como referência no que tange a gestão eficiente de fundos de investimentos.	
2.2.2	Descreva se a instituição possui plano de crescimento ao longo do tempo.

<p>O plano de crescimento ao longo do tempo foi estabelecido considerando o Grupo Rio Bravo. Em 2024, a instituição iniciou uma jornada ambiciosa com o objetivo de dobrar de tamanho em 3 (três) anos. Para alcançar esse crescimento, a Rio Bravo foca em cinco vetores principais: o desenvolvimento de novos produtos e serviços para atender a diferentes perfis de investidores, incluindo o mercado de investidores pessoas físicas; o investimento em tecnologia para otimizar processos, atendimento e marketing; a transformação de dados em decisões estratégicas; a criação de canais diretos de venda para aumentar a margem e compreender melhor o comportamento dos clientes; e a ampliação e aprimoramento da criação de seus conteúdos para gerar engajamento e educação financeira. Com esses investimentos, o Grupo visa se destacar no mercado brasileiro, oferecendo soluções simples, acessíveis e de grande valor para seus clientes, com uma experiência fluida e transparente.</p>	
<b>2.2.3</b>	<p>A instituição é objeto de avaliação por agência de <i>rating</i>? Qual a nota atribuída? Anexar relatório mais recente.</p>
<p>Sim, nota AMP-2 (Forte), atribuída pela S&amp;P Global Ratings. Anexado, relatório emitido em 2024.</p>	
<b>2.2.4</b>	<p>Com base nos últimos 5 (cinco) anos, a instituição já recebeu alguma premiação por publicações ou entidades no que tange à qualidade e ao histórico dos serviços prestados? Quais?</p>
<p>No ano de 2012, três fundos da Rio Bravo Investimentos receberam o selo de “Excelentes” (Verdes) de acordo com a revista Investidor Institucional (edição abril/2012). São eles:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Rio Bravo Crédito Privado FIRF (categoria “Renda Fixa”);</li> <li>• Rio Bravo Liquidez Referenciado DI FI (categoria “Referenciado DI”); e</li> <li>• O fundo Rio Bravo Crédito Privado FIRF foi premiado e reconhecido com quatro estrelas pela publicação especializada MorningStar, no ano de 2014.</li> </ul>	
<b>2.2.5</b>	<p>Informar o quadro societário da instituição, incluindo os nomes dos principais sócios e beneficiários finais, bem como as respectivas participações.</p>
<p>Anexo, organograma societário.</p>	
<b>2.2.6</b>	<p>Fornecer o organograma funcional da instituição, anexando o resumo profissional dos principais executivos e tomadores de decisão.</p>
<p>Anexo, organograma funcional e resumo profissional dos executivos.</p>	
<b>2.2.7</b>	<p>A instituição é associada ou signatária dos Códigos de Autorregulação da ANBIMA? Em caso afirmativo, citar o(s) Código(s) e evidenciar o link do Perfil ANBIMA da Instituição.</p>
<p>Sim, é aderente aos seguintes códigos:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Código de Administração e Gestão de Recursos de Terceiros; <ul style="list-style-type: none"> <li>- Distribuição;</li> <li>- Base de Dados – FIP; e</li> <li>- Gestão.</li> </ul> </li> <li>• Código de Ética;</li> <li>• Código dos Processos da Regulação e Melhores Práticas;</li> <li>• Código para Programa de Certificação Continuada; <ul style="list-style-type: none"> <li>- Distribuição de produtos de investimento; e</li> <li>- Gestão de recursos de terceiros.</li> </ul> </li> </ul>	
<b>2.2.8</b>	<p>Assinalar as iniciativas nas quais a instituição é signatária ou assumiu compromissos voluntários relacionado a práticas sustentáveis:</p>



- ☐ CDP – Carbon Disclosure Project
- ☐ GHG Protocol
- ☐ ISSB – Internacional Sustainability Standards Board (IFRS S1 e S2)
- ☐ ODS - Objetivos do Desenvolvimento Sustentável
- ☐ Net Zero Asset Owner Alliance (NZAOA)
- ☒ Pacto Global da ONU
- ☐ PRI – UNPRI Princípios para o investimento responsável
- ☐ SASB Standards
- ☐ TCFD – Task Force on Climate Related Financial Disclosures
- ☐ Sistema B
- ☒ Outros, descreva abaixo

O Grupo é instituição participante do IPC – Investidores pelo Clima. Adicionalmente, no ano de 2024, em complemento as práticas sustentáveis, foi realizado o inventário das emissões de CO2 e a respectiva compensação dos créditos de carbono, por meio de contratação da empresa terceira, a Compensa.

**2.2.9**

Os principais sócios executivos e tomadores de decisão, conforme o item 2.2.5, detêm participação ou exercem cargo em outros negócios no mercado financeiro e de capitais ou atividades relacionadas à instituição (exceto no caso de participação em empresas ligadas)? Em caso positivo, informar:

- I. CNPJ da empresa;
- II. percentual de participação detido pelo executivo na empresa e a natureza do cargo;
- III. Função desempenhada, com a indicação dos controles internos destinados a coibir/mitigar potenciais conflitos de interesse, sem estes aparentes ou efetivos.

Não, conforme disposto no Acordo de Acionistas e Contratos de Trabalho firmados no Grupo, os executivos são proibidos de possuir participação em outras empresas no mercado financeiro e de capitais.

**2.2.10**

Informar se o conglomerado, sociedades sob controle comum ou grupo econômico da instituição presta serviços de administração fiduciária, gestão de recursos, distribuição, consultoria, controladoria, escrituração e/ou custódia ou intermediação de valores mobiliários. Em caso positivo, descrever a estrutura de segregação funcional e física e práticas para controlar e coibir conflitos de interesse

Sim. O Grupo Rio Bravo possui outras atividades, sendo que o risco referente as atividades de Administração Fiduciária, Gestão, Escrituração, Coordenação e Distribuição, realizadas por empresas e/ou diferentes times do Conglomerado, é mitigado pela segregação física e lógica, em observância à Política de Segregação de Atividades, que tem como objetivo estabelecer as regras e diretrizes para definir, gerenciar e implementar a efetiva segregação de atividades e, conseqüentemente, minimizar potenciais conflitos de interesse, de modo a prezar pela conformidade da Rio Bravo Investimentos com as normativas da CVM e demais aplicáveis.

Adicionalmente, seguem abaixo informações sobre as atividades exercidas por sociedades controladoras, controladas, coligadas e sob controle comum à Rio Bravo Investimentos Ltda.:

Rio Bravo Investimentos Holding S.A.: participação, como sócia, acionista ou quotista, em outras sociedades simples ou empresárias.

Rio Bravo Financial Participações S.A.: a participação, como sócia, acionista ou quotista, em instituições financeiras e demais instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (“BACEN”), observada a regulamentação aplicável.

Rio Bravo Advisory Ltda.: (i) a assessoria empresarial de qualquer natureza; e (ii) participação, como sócia, acionista ou quotista, em outras sociedades e/ou empreendimentos comerciais.

Fundamental Investimentos Ltda.: (i) administração de carteira de valores mobiliários no Brasil e no exterior (na modalidade gestão de recursos); (ii) gestão de bens e recursos próprios; e (iii) participação no capital de outras sociedades

Rio Bravo Investimentos DTVM Ltda.: (i) subscrição, isoladamente ou em consórcio com outras sociedades autorizadas, de emissões de títulos e valores mobiliários para revenda; (ii) intermediação de oferta pública e distribuição de títulos e valores mobiliários no mercado; (iii) compra e venda de títulos e valores mobiliários por conta própria e de terceiros, observada a regulamentação baixada pelo BACEN e pela CVM nas suas respectivas áreas de competência; (iv) incumbir-se da subscrição, da transferência e da autenticação de endossos, de desdobramento de cautelas, de recebimento e pagamento de resgates, juros e outros proventos de títulos e valores mobiliários; (v) exercício de funções de agente fiduciário; (vi) instituição, organização e administração de fundos e clubes de investimentos; (vii) constituição de sociedade de investimento de capital estrangeiro e administração da respectiva carteira de títulos e valores mobiliários; (viii) realização de operações no mercado de câmbio, observada a regulamentação vigente; (ix) prática de operações de conta margem, conforme regulamentação da CVM; (x) realização de operações compromissadas; (xi) prática de operações de compra e venda de metais preciosos, no mercado físico, por conta própria e de terceiros, nos termos da regulamentação do Bacen; (xii) operação em bolsas de mercadorias e de futuros, por conta própria e de terceiros, observada regulamentação do Bacen e da CVM nas suas respectivas áreas de competência; (xiii) prestação de serviços de intermediação e de assessoria ou de assistência técnica, em operações e atividades nos mercados financeiros e de capitais; (xiv) coordenação de ofertas públicas de distribuição de valores mobiliários; e (xv) exercício de outras atividades expressamente autorizadas, em conjunto, pelo Bacen e pela CVM.

**2.2.11** Descreva os processos internos da instituição alinhados a práticas sustentáveis, tais como reciclagem, implementação de medidas relacionadas ao uso de recursos naturais, iniciativas de filantropia/doação, entre outros.

É adotado práticas sustentáveis como reciclagem e digitalização para reduzir resíduos, medidas de eficiência energética e uso racional da água, além de apoiar projetos de compensação de carbono. A empresa também promove iniciativas sociais, definidas por um Comitê de Ação Social, incluindo doações



e voluntariado corporativo, reforçando seu compromisso com a sustentabilidade e responsabilidade socioambiental.

**2.2.12**

Descreva quais são as responsabilidades da instituição em relação ao acompanhamento das empresas subcontratadas e como é garantida a responsabilização dos subcontratados? Existe um processo de *due diligence* em terceiros? Este é um processo contínuo? Há um procedimento para analisar terceiros com visitas *in loco*? Informe quem são os subcontratados.

Entendemos que não é aplicável, considerando que não há subcontratação de empresas, inclusive para realização de suas atividades principais. Quanto a Terceiros, é realizado um processo contínuo de *due diligence*, aplicado a todos os terceiros contratados pelo Grupo, podendo exigir visitas *in loco*, se aplicável.

**2.2.13**

Existe um processo de *due diligence* em terceiros? Este é um processo contínuo? Há um procedimento para analisar terceiros com visitas *in loco*? Informe quem são os subcontratados

Vide item 2.2.13.

**2.2.14**

Informar se a instituição ou conglomerado no Brasil ou no exterior ou seus sócios/administradores/dirigentes, em relação às atividades dos mercados financeiro e de capitais, já foram punidos ou respondem por processos e/ou celebraram termos de compromissos na Comissão de Valores Mobiliários (“**CVM**”), BCB, BSM, ANBIMA ou outra autoridade reguladora/autorreguladora nos últimos 5 (cinco) anos. Em caso positivo, e se não estiver sob sigilo, informar:

- I. o número do processo;
- II. seu status (encerrado/em julgamento/condenação); e
- III. um breve relato sobre os processos.

Não aplicável.

**2.2.15**

Descreva os processos judiciais, administrativos ou arbitrais, que não estejam sob sigilo e que sejam relevantes para a atividade foco da diligência, em que a instituição figure no polo passivo e que sejam relevantes para os seus negócios indicando:

- I. principais fatos, valores, bens ou direitos envolvidos; **ou**
- II. Informações para consulta do processo

Não aplicável.

**2.2.16**

Informar se a instituição é empresa brasileira patrocinada por instituição financeira norte-americana ou participante do Foreign Account Tax Compliance Act (“**FATCA**”). Em ambos os casos, informar o Global Intermediary Identification Number (“**GIIN**”) da patrocinadora ou da instituição participante.

É participante do FATCA. GIIN: M2IHP7.00000.SP.076.

**2.2.17**

Referente ao FATCA, informar, caso aplicável:

- I. quais os procedimentos para identificação de um “**US person**”;
- II. se há acompanhamento/monitoramento de clientes “**US person**”; e
- III. forma de reporte das operações.

Não aplicável.	
<b>2.2.18</b>	Descrever os tipos de seguros corporativos, se houver, que cubram responsabilidade civil na prestação de serviços a terceiros.
O Grupo Rio Bravo conta com seguro sobre Responsabilidade Civil de Administradores e Diretores (D&O), Responsabilidade Civil de Riscos Ambientais e Responsabilidade Civil Profissional, que se encontra em fase final de renovação para o período correspondente ao ano de 2025.	
<b>2.2.19</b>	Outras informações institucionais que a instituição julgue relevante.
Não há.	

## 2.3. Recursos Humanos

<b>2.3.1</b>	Descreva quais são as regras de remuneração ou comissionamento dos profissionais e associados e de que forma o desempenho desses profissionais é avaliado.
A política de remuneração e bonificação dos colaboradores e associados faz parte da Política de Recursos Humanos da Rio Bravo Investimentos e foi elaborada com objetivo de atrair e reter talentos. A base conceitual e de sustentação da política de bonificação é a meritocracia, o reconhecimento do desempenho de cada unidade de negócio e o reconhecimento do desempenho individual de cada membro da equipe de acordo com a Avaliação de Desempenho anual. Esta avaliação é estruturada com base em critérios de “competências” e “metas”, determinados para cada um dos empregados. Associados podem ainda participar do Programa de Remuneração Variável Referenciada em Ações e para os sócios da empresa, a Rio Bravo Investimentos possui também um programa de <i>partnership</i> .	
<b>2.3.2</b>	Descreva as métricas de remuneração ou as avaliações de desempenho dos funcionários incluem componentes relacionados aos objetivos ESG.
Não há relação direta dos componentes relacionados aos objetivos ESG com as métricas de remuneração e bonificação, entretanto pode-se ressaltar que essas métricas foram elaboradas com objetivo de atrair e reter talentos idôneos e capacitados para atuar no mercado financeiro. A base conceitual e de sustentação da política de bonificação é a meritocracia, o reconhecimento do desempenho de cada unidade de negócio e o reconhecimento do desempenho individual de cada membro da equipe de acordo com a Avaliação de Desempenho anual. Esta Avaliação é estruturada com base em critérios de “competências” e “metas”, determinados para cada um dos empregados. Associados podem ainda participar do Programa de Remuneração Variável Referenciada em Ações e para os sócios da empresa, a Rio Bravo Investimentos possui um programa de <i>partnership</i> .	
<b>2.3.3</b>	Descreva quais são os mecanismos de retenção de talentos usados pela instituição.
É atrair e reter os melhores talentos do mercado através de uma política diferenciada de remuneração e bonificação (acima descrita), além de incentivar o desenvolvimento profissional destes por meio de incentivos a um constante aperfeiçoamento e desenvolvimento pessoal e humano, nos termos da Política de Treinamentos e Política de Certificação. Ainda, a Rio Bravo Investimentos estimula o comprometimento de longo prazo com profissionais que demonstram desempenho e potencial destacado mediante a Política de Sociedade, que estabelece regras, critérios e processos para o ingresso de novos associados e sócios.	
<b>2.3.4</b>	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.



Sim. Há política definida para o treinamento e desenvolvimento profissional de todos os colaboradores/associados, assim como de Certificação. A área de Recursos Humanos é responsável pela definição e modificação de tais políticas. A área de Recursos Humanos também utiliza o resultado da ferramenta de avaliação anual e realiza entrevistas frequentes junto aos diretores e colaboradores de todas as áreas para entender as necessidades, prover os recursos e acompanhar o desenvolvimento dos colaboradores das equipes.

**2.3.5**

O treinamento, desenvolvimento e certificação profissional dos profissionais/associados inclui formação para os temas de ESG? Em caso afirmativo, indique a periodicidade e se há a exigência de percentual mínimo do quadro de funcionários certificado por prova ou treinamentos formais ESG. Descreva.

Sim, no que diz respeito as certificações exigidas pela própria ANBIMA, considerando que inclui a temática ESG. No que diz respeito aos treinamentos aplicados pelo Grupo, não há um programa obrigatório ou específico de treinamento voltado para ESG, porém oferta treinamentos pontuais com temática que explora a relação entre as atividades humanas e seus impactos ambientais, práticas sustentáveis e socialmente responsáveis, bem como a promoção da diversidade e inclusão. Existe ainda a possibilidade de os associados solicitarem a participação / promoção de treinamentos, cursos e eventos voltados ao tema ESG.

**2.3.6**

A instituição promove ações relacionadas ao tema ESG? Se sim, quais tipos de ações: ações internas (ex.: cartilhas, discussões, palestras, GT de afinidade, comitê de diversidade). Possuem uma política de diversidade? Possuem planos e metas relacionadas ao tema (ex.: porcentagem de pessoas negras em cargos de liderança, porcentagem de mulheres em cargos de liderança etc.).

Sim, há comitês atuantes com o objetivo de promover a inclusão, fomentar o desenvolvimento social e demonstrar o compromisso do Grupo com causas humanitárias e educacionais. Tais iniciativas envolvem a participação e o empreendimento de campanhas de doação, campanhas de conscientização, palestras educacionais e contribuições financeiras, realizados por intermédio do Comitê de Ação Social e de Diversidade.

Não há uma política específica de Diversidade, todavia foi implementado a Política de Responsabilidade Social, Ambiental e Climática (“PRSAC”), que descreve os papéis e responsabilidades destes comitês, abordando de forma clara e transparente sobre o propósito e estratégias em relação ao tema. Adicionalmente, o Grupo acredita que a forte presença de mulheres na liderança é um dos traços mais importantes da sua cultura, tanto com presença relevante na população total do Grupo, bem como nos cargos C-level e Diretoria, que são 57,14% (cinquenta e sete virgula quatorze por cento). Acreditar na Igualdade de Gêneros e na Diversidade, amplia a visão do Grupo sobre riscos e oportunidades.

**2.3.7**

Indique o % de grupos de diversidade (ex.: indígenas, LGBTQIA+, mulheres, pessoas com deficiência, pessoas negras, pessoas 60+ e refugiados) minimamente nos seguintes níveis: quadro de funcionário, cargos de liderança (gerência, superintendência e diretoria), time de gestão e sócios.

Os dados apresentados refletem a realidade do Grupo, tendo como data base o mês de janeiro de 2025, que possui o quadro de colaboradores no seguinte formato:

- Mulheres: 53% (cinquenta e três por cento) de mulheres e 47% (quarenta e sete por cento) de homens. No quesito de cargos de liderança o percentual é formado por 48% (quarenta e oito por cento) de mulheres e 52% (cinquenta e dois por cento) de homens.
- Racial: Consta que 76% (setenta e seis por cento) da população autodeclarado como brancos, 19% (dezenove por cento) autodeclara como pardos e 5% (cinco por cento) que se autodeclaram pretos.

Em cargos de gestão 85% (oitenta e cinco) da população é formada por pessoas autodeclaradas como brancos e os outros 15% (quinze por cento) são pretos e pardos.

- Grupo Etário: Constatamos que temos 5,3% (cinco vírgula três por cento) da população do Grupo composta por pessoas 60+ (com sessenta anos ou mais).
- Público LGBTQIA+: Identificamos que 6,7% (seis vírgula sete por cento) pessoas se autodeclararam pessoas LGBTQIA+.

#### 2.3.8

Existe programa de incentivo relacionado a qualidade de vida e desempenho, como cuidado com saúde mental e física, dos funcionários? Existe acompanhamento em relação à satisfação profissional dos funcionários e programa de canal de denúncia?

Sim, a Rio Bravo Investimentos oferece programas de incentivo à qualidade de vida, incluindo benefícios relacionados à saúde mental e física, como assistência psicológica, convênios com academias e plano de saúde com ampla cobertura. Palestras e treinamentos sobre essa temática são conduzidos ao longo de todos os anos. Uma vez por semana, um profissional vai até a empresa para realizar “*quick massage*” promovendo momentos de relaxamento e descontração aos colaboradores. A empresa ainda opera em sistema híbrido e flexível de trabalho, permitindo que os colaboradores tenham mais equilíbrio entre suas vidas pessoais e profissionais. Adicionalmente, também realiza pesquisas periódicas para acompanhar a satisfação dos colaboradores e dispõe de um canal de denúncia anônimo para relatar condutas inadequadas.

### 2.4. Compliance e Controles Internos

#### 2.4.1

A instituição adota procedimentos de monitoramento contínuo da legislação, regulação e autorregulação direcionadas ao seu segmento de atuação com execução de ações preventivas e corretivas? Em caso positivo, descreva os procedimentos adotados.

Sim. A equipe de Compliance realiza monitoramento diário das regulamentações e autorregulamentações. Após identificação e a análise dos normativos emitidos e aplicáveis a atividade da Rio Bravo Investimentos, a equipe de Compliance, com suporte do departamento jurídico, elabora um plano de ação para atendimento da nova legislação, contendo prazo para sua implementação. São envolvidas nesse plano de ação as áreas internas impactadas pela nova regulamentação/autorregulamentação.

#### 2.4.2

Descreva como é realizado o controle de túnel de preços, inclusive o monitoramento das operações realizadas pela instituição fora de plataformas eletrônicas de negociação, enfatizando estabelecimento de preços e fontes de referência utilizadas.

O custodiante dos fundos é responsável pela precificação dos ativos que compõe as carteiras, caso o ativo seja precificado por agentes de mercado, como as debêntures que são precificadas pela ANBIMA, o custodiante simplesmente acata tal preço. Caso contrário, leva em consideração negociações no mercado secundário, ou ativos que sejam semelhantes para tomar como base e realizar a precificação. O trabalho da Rio Bravo Investimentos como gestora das carteiras é acompanhar diariamente a precificação realizada pelo custodiante, e eventualmente questionar se discordar de alguma precificação específica.

No que tange à negociação dos ativos no mercado secundário, levamos em consideração a precificação em carteira, de referências externas (taxas ANBIMA) além de observarmos os fluxos apresentados pelas corretoras.

#### 2.4.3

Descreva o processo de controle para adesão aos Códigos, Políticas e Processos de Compliance e Controles Internos, bem como suas atualizações, pelas profissionais que trabalham na instituição.



Todos os sócios, associados e colaboradores da Rio Bravo Investimentos são submetidos à adesão formal do Código de Ética e de Conduta, bem como de suas atualizações.

**2.4.4** Descreva se é admitido o investimento direto por parte de sócios e colaboradores em ativos (isto é, investimento que não fundos abertos de gestão discricionária), bem como o monitoramento da política de investimentos pessoais da instituição.

A Política de Investimentos Pessoais foi desenvolvida com o propósito de estabelecer as diretrizes e orientar os Colaboradores da Rio Bravo Investimentos quanto à realização de seus investimentos pessoais em ativos financeiros e valores mobiliários

Esses princípios e regras servem para evitar a realização de operações baseadas em informações confidenciais ou privilegiadas ("*Insider Trading*"), bem como para prevenir conflitos de interesses privados e profissionais quando da realização de seus investimentos pessoais, em observância tanto às políticas e às melhores práticas de Governança Corporativa da Rio Bravo Investimentos, quanto ao atendimento das normas regulatórias, autorregulatórias e demais políticas internas.

As disposições da Política devem ser observadas em todas as negociações realizadas pelos colaboradores do Grupo Rio Bravo, no mercado financeiro e de capitais, em nome próprio e/ou em favor de terceiros.

Os Colaboradores da Rio Bravo estão autorizados a realizar operações de venda e compra de títulos e valores mobiliários, as quais estão sujeitas ao monitoramento da área de Compliance e Controles Internos. Essa permissão tem como finalidade assegurar o cumprimento da referida Política, com destaque para o processo relacionado às negociações de seguinte natureza:

- (i) Negociações Permitidas Sem Autorização Prévia;
- (ii) Negociações de Ativos Rio Bravo Investimentos;
- (iii) Períodos de restrição e *Black out Period*; e
- (iv) Negociações Vedadas

O desconhecimento das regras descritas na política não será aceito como justificativa para práticas inadequadas, impróprias ou ilegais. Todos os colaboradores devem ter ciência de que o uso das informações e dos sistemas de informação da Rio Bravo Investimentos estão sujeitos à monitoramento, e que os registros assim obtidos poderão ser utilizados para detecção de violações desta e, conforme o caso, servir como evidência para aplicação das sanções definidas no Código de Ética e Conduta.

A não observância dos dispositivos da Política de Investimentos Pessoais poderá resultar em advertência, suspensão ou demissão/exclusão por justa causa, conforme a gravidade e a reincidência na violação, sem prejuízo das penalidades civis e criminais conforme definido no Código de Ética e Conduta do Grupo e nas normas regulamentares vigentes.

**2.4.5** Descreva sua política de barreiras informacionais de forma a mitigar os potenciais conflitos de interesse advindos das diferentes atividades.

Foi implementada Política de Conflito de Interesses. O objetivo da referida política é estabelecer as regras diretrizes e procedimentos para identificar, avaliar e eliminar potenciais ou efetivos conflitos de interesse originados nas atividades do Grupo que possam surgir no ambiente de trabalho e possam afetar a imparcialidade dos Colaboradores do Grupo Rio Bravo perante seus clientes, em observância a regulamentação aplicável, aos Códigos da ANBIMA, à Resolução CVM nº 21/21 e demais legislações vigentes. pertinente às atividades do Grupo.

Adicionalmente, é adotado o modelo de alçadas de aprovação com a finalidade de evitar conflitos de interesses. Desta maneira, as alçadas de aprovação figuram como barreiras para designar o limite dos

poderes concedidos aos colaboradores de acordo com seu cargo ou função desempenhada. O Grupo instituiu também a Política de Segregação de Atividades, que estabelece regras e diretrizes para definir, gerenciar e implementar a efetiva segregação de atividades e, conseqüentemente, minimizar potenciais situações de conflitos de interesse.

**2.4.7** Descreva como são tratados os conflitos de interesse resultantes da participação ou atuação dos sócios ou tomadores de decisão em outros negócios, bem como de sua eventual participação em conselhos fiscais e de administração fora da instituição.

Há regras internas que determinam que qualquer participação ou atuação de executivos da Rio Bravo Investimentos em outros negócios deve ser previamente submetida à aprovação do Jurídico e *Compliance*. Os casos são analisados internamente de forma individual, estando vedada a participação dos executivos em atividade que esteja comprovado potencial conflito de interesses.

**2.4.8** Descreva os procedimentos adotados para PLD/FTP no processo de seleção e alocação e monitoramento na negociação de ativos. Ainda, sugerimos que anexe o Questionário ANBIMA de Due Diligence de PLD/FTP (conforme definido abaixo).

Todo emissor de ativo passa por uma análise de background check a fim de identificar indícios reputacionais e de lavagem de dinheiro e ao financiamento de terrorismo e ao financiamento da proliferação de armas e destruição em massa, realizado pela área de *Compliance*. O monitoramento é realizado periodicamente, mediante análise dos ativos e suas movimentações. Adicionalmente, segue anexado o questionário de DD de PLD/FTP.

**2.4.9** Descreva a metodologia e periodicidade aplicadas no treinamento dos colaboradores em Prevenção à Lavagem de Dinheiro e Combate ao Financiamento do Terrorismo e da Proliferação de Armas de Destruição em Massa (“**PLD/FTP**”). Ainda, sugerimos que anexe o Questionário ANBIMA de Due Diligence para PLD/FTP.

Todos os colaboradores da Rio Bravo Investimentos realizam, no momento de seu ingresso, treinamentos obrigatórios sobre Prevenção à Lavagem de Dinheiro (PLD), Combate ao Financiamento do Terrorismo (CFT) e Proliferação de Armas de Destruição em Massa (FTP), por meio da plataforma *Compliasset*. Isso garante a compreensão acerca dos riscos e responsabilidades associados às suas funções.

Além disso, há uma revisão anual obrigatória para reforçar os conhecimentos e atualizar os colaboradores sobre novas regulamentações e melhores práticas. O treinamento aborda aspectos regulatórios, processos internos, identificação de operações suspeitas e reporte às autoridades competentes, garantindo conformidade com a legislação vigente e com as diretrizes da ANBIMA. Esses treinamentos são estruturados conforme as normas regulatórias e melhores práticas do mercado, sendo atualizados periodicamente e sujeitos a revisão anual obrigatória para garantir a aderência às normativas vigentes.

A metodologia aplicada combina módulos teóricos e estudos de caso, abordando conceitos-chave, sinais de alerta, procedimentos internos e responsabilidades dos colaboradores na mitigação de riscos financeiros e regulatórios. Além disso, a empresa mantém um acompanhamento contínuo para reforçar a cultura de *compliance* e garantir que os profissionais estejam preparados para identificar e reportar eventuais situações suspeitas.

Conforme requerido na questão anterior, enviamos anexado o questionário de DD de PLD/FTP.

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

Além da aplicação de procedimentos de PLD/FTP, os colaboradores realizam, anualmente, um treinamento online de Prevenção ao *Insider Trading*, também via plataforma *Compliasset*. Todos os colaboradores da Rio Bravo realizam o treinamento, obrigatoriamente, a partir do momento de seu ingresso na empresa,

estando sujeitos a uma reciclagem anual também obrigatória. Adicionalmente, todos os colaboradores do Grupo atestam ciência, por meio de assinatura do termo de compromisso, da Política de Investimentos Pessoais da Rio Bravo – que detalha práticas ilícitas de trading – no momento de sua admissão.

**2.4.11** Além de treinamentos, a instituição possui mecanismos sistêmicos de *trading surveillance* a fim de monitorar os tipos de práticas citadas no item 2.4.10?

É adotado mecanismos sistêmicos para controle, monitoramento e prevenção de práticas ilícitas, com objetivo de garantir a integridade das operações e a conformidade regulatória. Além dos treinamentos obrigatórios sobre *Insider Trading* e *PLD/FTP*, aplicados no momento do ingresso e revisados anualmente. Além disso, é realizado o monitoramento dos canais oficiais de comunicação interna utilizados pelos colaboradores do Grupo Rio Bravo. Esses canais incluem Microsoft Teams, e-mail corporativo e 3CX, garantindo rastreabilidade e segurança na troca de informações.

## 2.5. Tecnologia e Segurança da Informação

**2.5.1** A instituição possui área de tecnologia da informação própria? Em caso positivo, descreva as atividades atuais, organograma e a qualificação dos profissionais.

O Grupo Rio Bravo possui uma área de Tecnologia da Informação (“*T.I.*”), cuja estrutura é composta por um Coordenador (desde 2007) e um Analista Pleno (desde 2019) responsáveis por coordenar as diferentes ferramentas tecnológicas utilizadas pela empresa, juntamente com terceirizados e colaboradores do próprio Grupo Rio Bravo, conforme detalhado a seguir, sob a supervisão da *Chief Operating Officer* (“*COO*”):

- Data Center (servidores) “Local”
  - Responsável: Leonardo Dórea de Oliveira (Profissional da Rio Bravo)
- Data Center (servidores) “Externo”
  - Responsável 1: Leonardo Dórea de Oliveira (Profissional da Rio Bravo)
  - Responsável 2: IBM Cloud (Localização São Paulo/SP “SAO01”)
- Suporte “Help Desk” (usuários / infraestrutura)
  - Responsável: Leonardo Dórea de Oliveira e Bruno Sacramento (Profissionais da Rio Bravo)
- Site Rio Bravo ([www.riobravo.com.br](http://www.riobravo.com.br))
  - Responsável: Abrigo Tecnologia “Grupo 2MI” (Terceirizado)
- E-mails, Mensageria e Compartilhamento de arquivos (OneDrive) Cloud Rio Bravo ([@riobravo.com.br](mailto:@riobravo.com.br))
  - Hospedagem: Office365 Externo
  - Responsável: Microsoft (Terceirizado)
- Sistema Intranet
  - Responsável: Leonardo Dórea de Oliveira e Bruno Sacramento (Profissionais da Rio Bravo)
- Sistema Dynamics 365 (CRM)
  - Responsável: Smart Consulting (Terceirizado)
- Sistema Jurídico
  - Responsável: LINTE (Terceirizado)
- Sistema Escrituração
  - Responsável: Maps (Terceirizado)
- Sistema Fundos
  - Responsável: Lote45 (Terceirizado)
- Sistema Reserva de Estações de Trabalho e Salas
  - Responsável: Skedway (Terceirizado)
- Sistema Controle de Acesso (Cj 32 – Andar Rio Bravo)



- Responsável: Leonardo Dórea de Oliveira e Bruno Sacramento (Profissionais da Rio Bravo)
  - Sistema ControlID
- Sistema Controle de Acesso (Prédio)
  - Responsável: KeyAccess Pass (Terceirizado) + Hersil (Adm Condominial)
- Sistema Avaliação de Desempenho e Metas
  - Responsável: ImpulseUp (Terceirizado)
- Sistema CRM Dynamics 365 Sales (Gerência de Clientes)
  - Responsável: Smart Consulting (Terceirizado)
- Sistema Assembleias e Informe de Rendimentos
  - Responsável: Grupo 2MI (Terceirizado)
- Sistema Folha (Holerite)
  - Responsável: Sinthesys (Terceirizado)
- Sistema Financeiro ERP (Empresas e Fundos Imobiliários)
  - Responsável: Matera (Terceirizado)
- Sistema Compliance
  - Responsável: CompliAsset (Terceirizado)
- Sistema Risk (Basiléia - Sisbacen)
  - Responsável: Matera (Terceirizado)
- Impressoras (locadas)
  - Responsável: Selbetti (Terceirizado)
- Firewall Local e Externo
  - Responsável: Abrigo Tecnologia “Grupo 2MI” (Terceirizado)
- Central Telefônica (PABX)
  - Responsável: Leonardo Dórea de Oliveira e Bruno Sacramento (Profissionais da Rio Bravo)
  - Sistema 3CX (hospedado local)
- Links de Telefonia
  - Responsável 1: Algar Telecom (Tronco 11 3509-6600)
  - Responsável 2: Net2Phone (11 5555-6118)
- Links de Internet
  - Link 1 - Responsável: Mundivox (Link Dedicado) 1Gbps (1000Mbps)
  - Link 2 - Responsável: Vivo Fibra (ADSL) 700 Mbps

#### 2.5.2

A instituição possui sistemas de registro de comunicação? Em caso positivo, descreva qual a política de testes dos sistemas.

Sim. Os telefones de todos os colaboradores e o canal institucional de Ouvidoria são devidamente gravados, por meio do serviço de 0800. As gravações telefônicas são periodicamente testadas para fins de checar se o serviço está em pleno funcionamento, sendo que o resultado dos testes é armazenados localmente no servidor de arquivos com backup diário, para fins de registro.

#### 2.5.3

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

Todo o procedimento operacional a respeito de backup é de responsabilidade da área de IT (“TI” sigla de tecnologia da informação em inglês) do Grupo, a seguir:

- Backup de Dados e Sistemas

Diariamente, sempre a partir das 19 (dezenove) horas, todos os servidores virtuais alocados na estrutura de servidores físicos, esses localizados na Rio Bravo e na IBM Cloud (Data Center externo), são copiados, de maneira automática, para o repositório conhecido como StoreOnce da HPE, solução instalada em uma máquina virtual que armazena as informações após a deduplicação dos dados, onde é realizado o backup em disco (Storage), e de forma “espelhada”, os mesmos dados são backupeados na solução S3 da IBM Cloud de forma automática, após a realização do backup na solução StoreOnce.

É utilizada a solução da Veeam como solução de backup, sendo que o processo de backup ocorre diariamente, inclusive, nos finais de semana e feriados, sem exceção. Esse backup é armazenado na nuvem da IBM Cloud e a retenção deste ocorre com a seguinte periodicidade:

- Backup Diário, ocorre de segunda a sexta-feira: Retenção de 15 (quinze) dias.
- Backup Semanal, ocorre todo sábado: Retenção de 8 (oito) semanas.
- Backup Mensal, ocorre no último dia do mês: Retenção de 60 (sessenta) meses = 5 (cinco) anos.

Este procedimento operacional é testado com periodicidade trimestral, no máximo. Fará parte do teste a recuperação de arquivos e sistemas do ano corrente e de anos anteriores. A responsabilidade pelo procedimento de avaliação é da área de *Compliance* do Grupo.

Estão contemplados neste procedimento todos os arquivos na rede e sistemas do Grupo Rio Bravo exceto aqueles arquivos localizados nos discos rígidos dos equipamentos utilizados pelos colaboradores, ou sócios. Esses dados são sincronizados com o OneDrive de cada usuário, em caso de perda o usuário poderá recuperá-lo na lixeira do OneDrive. As pastas padrões são (Área de Trabalho, Documentos, Downloads, Imagens, Músicas e Vídeos).

#### 2.5.4 Descreva a política de controle de acesso ao *Data Center* (físico e lógico) da instituição.

O acesso ao Data Center é restrito com controle de acesso por cartão e/ou biometria e vigilância por meio de câmeras, com acesso restrito as áreas de IT, *CEO* e *COO*.

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

O parque tecnológico atual encontra-se construído no seguinte formato:

- 3 (três) nobreaks centralizados para servidores. Tempo de autonomia estimado usando 100% da carga = 3h (três horas).
- 1 (um) Gerador próprio de 115kVA com tanque de 200 (duzentos) litros de Diesel em SP, tempo de autonomia estimado usando 100% da carga = 12h.
- Capacidade dos servidores Local: 1 (um) servidor físico, suportando 60 (sessenta) servidores virtuais, e sendo utilizados por 80 (oitenta) usuários, podendo comportar 500 (duzentos) usuários;
- Capacidade dos servidores Remoto: 1 (um) servidor físico, suportando 60 (sessenta) servidores virtuais, e sendo utilizados por 80 (oitenta) usuários, podendo comportar 500 (duzentos) usuários;
- Links de internet: 1 (um) link dedicado de (1gbps) e 1 (um) link ADSL (700mbps), ambos fibra-ótica;
- Telefonia: 100% VOIP, com aplicativo disponível via celular e computador, também sendo possível o uso na versão WEB Client, todos os ramais são gerenciados e gravados.

- Rede estruturada de cabeamento e Wireless (Rede Local Usuários) redundante com 3 (três) aparelhos “antenas” e cada uma dispostas de 8 (oito) antenas internas cada, cada aparelho com capacidade para até 150 (cento e cinquenta) dispositivos simultaneamente por aparelho, tal rede é separada fisicamente da rede visitante, não existindo nenhum tipo de ligação, e gerenciada pelo nosso Firewall.

Rede estruturada de cabeamento e Wireless (Rede Visitantes) redundante com 5 (cinco) aparelhos “antenas” e cada uma dispostas de 2 (duas) antenas internas cada, cada aparelho com capacidade para até 100 (cem) usuários simultaneamente por aparelho, tal rede é separada fisicamente da rede local, não existindo nenhum tipo de ligação, e gerenciada pelo nosso Firewall.

#### 2.5.6 A instituição possui filtro de *e-mail*, *firewall* e sistemas de antivírus?

Sim. Há filtro de Firewall em cluster “ativo/passivo” (dois equipamentos – máster e backup) da fabricante *WatchGuard* e gerenciado pela empresa 2MI Tecnologia contratada exclusivamente para o serviço de segurança da informação gerenciado também pela área de TI da Rio Bravo Investimentos. Serviços disponível do Firewall:

Proxy (controle de acesso web), IPS (alerta de invasão), balanceamento de links, bloqueio/roteamento de portas e VPN IPSEC e SSL.

Todas as máquinas possuem antivírus da *BitDefender* atualizado diariamente, com monitoração ativa para entrada e saída de arquivos e checagem de envio e recebimentos de e-mails, além disso o sistema possui *Firewall*, *Network Attack Blocker*, Mitigação de *Ramsonware*, Controle avançado de ameaças (ATC), Controle de conteúdo *WEB* e Aplicativos e *Web Antivírus*, e semanalmente é feito varredura completa de todos os equipamentos.

Todo os computadores têm criptografia de discos, usamos a solução *BitLocker da Microsoft* gerenciado pelo AD e *Endpoint Central da Manage Engine*.

A solução de e-mail utilizada é o serviço Microsoft 365 (antigo Office365) da Microsoft, desde 06/2014, e todos as contas de e-mail tem as soluções de segurança ativada como retenção e Litígio, todas as caixas dispõe de 100GB na caixa principal e 1000GB na caixa de *Archive*, possuindo sistema de Backup de e-mails específicos e o serviço de Litígio integral que já entrega uma solução de retenção e segurança a todo momento, mesmo o usuário deletando qualquer item do Outlook (E-mail, Contato, Calendário, Tarefas e etc).

Todo dado é retido, os Coordenadores de Compliance e de TI tem acesso a consulta destes dados a qualquer momento, via ferramenta de pesquisa da Microsoft365 (Microsoft *Purview*), e toda pesquisa realizada é guardada e notificada, sem opção de exclusão, então qualquer consulta devida ou indevida, fica registrada.

A mesma configuração de retenção e Litígio vale para o Microsoft Teams, nosso sistema de chat corporativo da Microsoft, que faz parte do pacote Microsoft 365.

Para as contas de usuários no Microsoft 365 está ativado o Segundo Fator de autenticação, quando o usuário está fora da rede (IPs Fixos de saída Rio Bravo Investimentos) é exigido o SMS, ligação ou código de aplicativo como forma de token para liberar a entrada após o uso de senha.

#### 2.5.7 A instituição realiza testes periódicos para verificação de segurança e integridade de sistemas? Se sim, com que frequência?

Sim, mensalmente.



2.5.8	Descreva o parque tecnológico atual da instituição, citando se há <i>no-breaks</i> , capacidade dos servidores, <i>links</i> de internet, telefonia etc. Além disso, descreva se a empresa possui sistemas críticos de tecnologia terceirizados ( <i>outsourced</i> )? Em caso positivo, informar como a empresa garante a conformidade e a qualidade dos serviços prestados.
-------	---

O parque tecnológico atual da instituição está montado da seguinte forma:

- 3 (três) nobreaks centralizados para servidores. Tempo de autonomia estimado usando 100% da carga = 3h (três horas).
- 1 (um) Gerador próprio de 115kVA com tanque de 200 (duzentos) litros de Diesel em SP, tempo de autonomia estimado usando 100% da carga = 12h.
- Capacidade dos servidores Local: 1 (um) servidor físico, suportando 60 (sessenta) servidores virtuais, e sendo utilizados por 80 (oitenta) usuários, podendo comportar 500 (duzentos) usuários;
- Capacidade dos servidores Remoto: 1 (um) servidor físico, suportando 60 (sessenta) servidores virtuais, e sendo utilizados por 80 (oitenta) usuários, podendo comportar 500 (duzentos) usuários
- Links de internet: 1 (um) link dedicado de (1gbps) e 1 (um) link ADSL (700mbps), ambos fibra-ótica;
- Telefonia: 100% VOIP, com aplicativo disponível via celular e computador, também sendo possível o uso na versão WEB Client, todos os ramais são gerenciados e gravados.
- Rede estruturada de cabeamento e Wireless (Rede Local Usuários) redundante com 3 (três) aparelhos “antenas” e cada uma dispostas de 8 (oito) antenas internas cada, cada aparelho com capacidade para até 150 (cento e cinquenta) dispositivos simultaneamente por aparelho, tal rede é separada fisicamente da rede visitante, não existindo nenhum tipo de ligação, e gerenciada pelo nosso Firewall.

Rede estruturada de cabeamento e Wireless (Rede Visitantes) redundante com 5 (cinco) aparelhos “antenas” e cada uma dispostas de 2 (duas) antenas internas cada, cada aparelho com capacidade para até 100 (cem) usuários simultaneamente por aparelho, tal rede é separada fisicamente da rede local, não existindo nenhum tipo de ligação, e gerenciada pelo nosso Firewall.

## 2.6. Jurídico

2.6.1	Descreva como são tratadas as questões jurídicas e legais da instituição (departamento jurídico próprio se houver, assim como de consultoria de terceiros).
-------	---

Há departamento jurídico próprio e todas as questões jurídicas e legais são acompanhadas de perto pela referida área, que é constituída por 6 (seis) profissionais. Além disso, realiza a contratação de escritórios de consultoria jurídica de terceiros, para finalidades específicas. No entanto, as decisões, em última instância, são sempre tomadas pelo departamento jurídico da Rio Bravo Investimentos.

## 2.7. Atendimento aos Investidores

2.7.1	Descreva quais são os relatórios disponíveis aos investidores, sua periodicidade e com que defasagem é disponibilizado.
-------	---

Relatório Gerencial mensal. Defasagem: em geral, divulgados no mês subsequente ao encerramento do mês de referência. Há também comunicações tempestivas, com periodicidade indefinida, como comunicados aos investidores e atualizações de regulamento, que dependerá exclusivamente de seu contexto.

<b>2.7.2</b>	Descreva qual (is) é (são) o(s) meio(s) de comunicação disponível(is) para os investidores acessarem informações sobre o(s) Fundo(s) e com qual frequência seu conteúdo é atualizado.
O principal meio é o site da Rio Bravo Investimentos, pelo endereço <a href="http://www.riobravo.com.br">www.riobravo.com.br</a> . O conteúdo é atualizado mensalmente ou tempestivamente, caso necessário.	
<b>2.7.3</b>	Descreva se existe algum canal de atendimento dedicado ao investidor, bem como a forma em que o canal pode ser acessado.
O canal de RI da Rio Bravo Investimentos está disponível para atendimento dos investidores pelos seguintes meios:	
<ul style="list-style-type: none"> <li>• E-mail: <a href="mailto:ri@riobravo.com.br">ri@riobravo.com.br</a></li> <li>• Whatsapp: <a href="http://www.riobravo.com.br/whatsapp">www.riobravo.com.br/whatsapp</a> ou pelo número 11 3509-6600</li> <li>• Telefone: 11 3509-6500</li> </ul>	

## 2.8. Anexos ou Endereço Eletrônico

		Anexo ou link
<b>2.8.1</b>	Resumo profissional dos principais executivos e tomadores de decisão	Anexado.
<b>2.8.2</b>	Código de Ética e Conduta	<a href="https://www.riobravo.com.br/wp-content/uploads/2023/07/codigo-etica-conduta_final.pdf">https://www.riobravo.com.br/wp-content/uploads/2023/07/codigo-etica-conduta_final.pdf</a>
<b>2.8.3</b>	Manual/Política de Exercício de Direito de Voto ( <i>Proxy Voting</i> ) do Gestor de Recursos	<a href="https://www.riobravo.com.br/wp-content/uploads/2024/04/Politica-de-Exercicio-de-Direito-de-Voto-em-Assembleias-Gerais-v_3-site.pdf">https://www.riobravo.com.br/wp-content/uploads/2024/04/Politica-de-Exercicio-de-Direito-de-Voto-em-Assembleias-Gerais-v_3-site.pdf</a>
<b>2.8.4</b>	Relatório de Rating	<a href="https://www.riobravo.com.br/wp-content/uploads/2024/11/SP_Analise-Detalhada_Rio-Bravo_2024.pdf">https://www.riobravo.com.br/wp-content/uploads/2024/11/SP_Analise-Detalhada_Rio-Bravo_2024.pdf</a>
<b>2.8.5</b>	Manual/Política de Liquidez	<a href="https://www.riobravo.com.br/wp-content/uploads/2024/04/Politica-de-Gerenciamento-de-Risco-de-Liquidez-v_4-site.pdf">https://www.riobravo.com.br/wp-content/uploads/2024/04/Politica-de-Gerenciamento-de-Risco-de-Liquidez-v_4-site.pdf</a>
<b>2.8.6</b>	Manual/Política de <i>Suitability</i> (caso o Gestor de Recursos realize distribuição de cotas dos fundos geridos)	Não aplicável.
<b>2.8.7</b>	Formulário de Referência	<a href="https://www.riobravo.com.br/wp-content/uploads/2024/03/FUNDAMENTAL-Formulario-de-Referencia_CVM-21-vf-assinado.pdf">https://www.riobravo.com.br/wp-content/uploads/2024/03/FUNDAMENTAL-Formulario-de-Referencia_CVM-21-vf-assinado.pdf</a>
<b>2.8.8</b>	Manual/Política de Controles Internos e <i>Compliance</i>	<a href="https://www.riobravo.com.br/wp-content/uploads/2023/11/Politica-de-Compliance-e-Controles-Internos-v_2-site.pdf">https://www.riobravo.com.br/wp-content/uploads/2023/11/Politica-de-Compliance-e-Controles-Internos-v_2-site.pdf</a>
<b>2.8.9</b>	Manual/Política de Gestão de Risco	<a href="https://www.riobravo.com.br/wp-content/uploads/2024/04/Politica-de-Gerenciamento-Continuo-e-Integrado-de-Riscos-v_5-site.pdf">https://www.riobravo.com.br/wp-content/uploads/2024/04/Politica-de-Gerenciamento-Continuo-e-Integrado-de-Riscos-v_5-site.pdf</a>

<b>2.8.10</b>	Manual/Política de Investimentos Pessoais	<a href="https://www.riobravo.com.br/wp-content/uploads/2024/04/Politica-de-Investimentos-Pessoais-v_6-site.pdf">https://www.riobravo.com.br/wp-content/uploads/2024/04/Politica-de-Investimentos-Pessoais-v_6-site.pdf</a>
<b>2.8.11</b>	Manual/Política de Rateio e Divisão de Ordens entre as Carteiras de Valores Mobiliários do Gestor de Recursos	<a href="https://www.riobravo.com.br/wp-content/uploads/2024/04/Politica-de-Rateio-e-Divisao-de-Ordens-v_5-site.pdf">https://www.riobravo.com.br/wp-content/uploads/2024/04/Politica-de-Rateio-e-Divisao-de-Ordens-v_5-site.pdf</a>
<b>2.8.12</b>	Manual/Política de segurança de informação	Anexado.
<b>2.8.13</b>	Manual/Política de Prevenção à Lavagem de Dinheiro	<a href="https://www.riobravo.com.br/wp-content/uploads/2024/04/Politica-de-PLD-e-FTP-v_7-site.pdf">https://www.riobravo.com.br/wp-content/uploads/2024/04/Politica-de-PLD-e-FTP-v_7-site.pdf</a>
<b>2.8.14</b>	Manual/Política de KYC (“ <b>Know Your Client</b> ”)	<a href="https://www.riobravo.com.br/wp-content/uploads/2024/04/Politica-de-PLD-e-FTP-v_7-site.pdf">https://www.riobravo.com.br/wp-content/uploads/2024/04/Politica-de-PLD-e-FTP-v_7-site.pdf</a>
<b>2.8.15</b>	Manual/Política de seleção e contratação de terceiros	Anexado.
<b>2.8.16</b>	Manual de Precificação	Não aplicável.
<b>2.8.17</b>	Lista das corretoras aprovadas do Gestor de Recursos	Anexado.
<b>2.8.18</b>	Manual de Metodologia para Escala de Riscos do Gestor de Recursos	Não aplicável.
<b>2.8.18</b>	Manual/Política de Responsabilidade Socioambiental / Política ESG, política de finanças sustentáveis, política de sustentabilidade	<a href="https://www.riobravo.com.br/wp-content/uploads/2023/08/Politica-de-Responsabilidade-Social-Ambiental-e-Climatica-PRSAC-v_6-site.pdf">https://www.riobravo.com.br/wp-content/uploads/2023/08/Politica-de-Responsabilidade-Social-Ambiental-e-Climatica-PRSAC-v_6-site.pdf</a>
<b>2.8.20</b>	Política de Privacidade de Dados (LGPD)	<a href="https://www.riobravo.com.br/wp-content/uploads/2024/03/Politica-Privacidade-Privacy-Statement-v_2-site-vf.pdf">https://www.riobravo.com.br/wp-content/uploads/2024/03/Politica-Privacidade-Privacy-Statement-v_2-site-vf.pdf</a>
<b>2.8.21</b>	Plano de Continuidade de Negócios (PCN)	Anexado.
<b>2.8.22</b>	Política de Seleção, Alocação e Monitoramento dos Ativos	Anexado.
<b>2.8.23</b>	Política de Avaliação de Crédito do Gestor de Recursos	Anexado.
<b>2.8.19</b>	Questionário ANBIMA de <i>Due Diligence</i> para PLD/FTP	Anexado.

## 3. Seção específica para o Gestor de Recursos

### 3.1. Informações Gerais

<b>3.1.1</b>	Descreva as principais mudanças na equipe de gestão nos últimos 5 (cinco) anos.
--------------	---



Saídas:

- 2023 - Daniel Sandoval.
- 2021 – Sergio Brandão; Maurício Xavier; Paulo Rossetti; Flavio Pacheco Strunk.
- 2019 –Alexandre Fernandes; e
- 2018 - Eduardo Levy.

Entradas:

- 2021 – Daniel Sandoval.
- 2020 – Sergio Brandão; Andre Blanco; Victor Tâmega; e
- 2019 – Paulo Rossetti Netto; Flavio Pacheco Strunk.

3.1.2

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 e prestadores de serviços no exterior.

Foi instituída Política de Seleção e Contratação de Parceiros, que estabelece diretrizes claras e objetivas para a seleção, contratação, aprovação e monitoramento de Parceiros. A política tem como objetivo assegurar que todos os Parceiros selecionados cumpram rigorosamente os padrões de integridade, conformidade regulatória e gestão de riscos, alinhando-se aos princípios éticos da Rio Bravo Investimentos e às exigências legais aplicáveis, visando garantir que os serviços sejam de alta qualidade, compatíveis com os interesses dos clientes e com a estratégia da Rio Bravo Investimentos, promovendo a mitigação de riscos operacionais e reputacionais. Essa política abrange corretoras, distribuidoras, consultorias, administradores, intermediários financeiros e quaisquer outros prestadores de serviços (“Parceiros”) que venham a ser contratados para prover serviços ou quando agem em nome do Grupo.

3.1.3

Descreva o processo de investimento, as respectivas governanças de aprovação e o processo de retenção de arquivos relacionados a decisão de investimentos.

O processo decisório de investimento para Fundos de Investimentos Financeiros regulados pela Resolução CVM nº 175/22 que revoga a Instrução CVM nº 555/14, compreende as seguintes etapas:

Acesso às operações: temos acesso aos ativos passíveis de serem investidos pelo fundo por meio de nosso extenso relacionamento com os demais gestores, bancos de investimento e outros players de mercado. Estudamos oportunidades tanto no mercado primário quanto no secundário, desde que atendam ao nosso estilo de investimento bem como aos requisitos/perfil do fundo.

Análise Top-Down: Inputs macroeconômicos e setoriais agregados pela participação nas seguintes reuniões auxiliam na identificação das melhores oportunidades de investimento:

- Reunião de Economia: reunião com a presença de José Alfaix e Evandro Buccini, ambos economistas, e os demais Gestores de Produto. A reunião tem como intuito atualizar diariamente os acontecimentos econômicos mais importantes no âmbito nacional e internacional.
  - Frequência: diária.
- Comitê de Gestores: discussão do consenso macroeconômico da empresa, avaliação de performance de cada estratégia de investimento da Rio Bravo Investimentos, monitoramento e avaliação da alocação do capital proprietário da Rio Bravo Investimentos e considerações sobre preço e risco através de cada estratégia de investimento.
  - Frequência: mensal.

- Componentes: *CEO, CIO, Chief Strategist, Economista, COO* e Gestores de Produto.
- Reunião de Renda Fixa: discussão semanal entre a equipe de gestão de Renda Fixa e CIO. A reunião aborda a discussão do mercado de crédito, bem como de posse destes dados e análises, estudamos cada oportunidade selecionada. O processo envolve uma avaliação qualitativa e quantitativa dos seguintes aspectos: demonstrações financeiras; fluxo de caixa livre; lucratividade e retorno sobre investimento; tendências operacionais e indicadores; setor e cenário competitivo; alavancagem; índices de liquidez; aspectos macroeconômicos; estrutura de garantias; visitas aos locais e viagens; entrevistas dos executivos e conselheiros.

Caso a gestão tenha o entendimento de que a operação é interessante, é preparado o Memorando de Investimento completo, ressaltando todas as qualidades, fraquezas e riscos da operação. O material é disponibilizado aos integrantes do COC e, dentro o prazo de até 3 (três) dias úteis, é agendado Comitê para a discussão do crédito proposto. Caberá aos membros votantes do COC a decisão do investimento ou não no ativo.

- Comitê de Operações de Crédito ("COC"): Análise regular de operações de crédito pela Rio Bravo e pelos fundos de investimento administrados e/ou geridos pela Sociedade, cabendo a este comitê ter a disponibilidade e a diligência na aprovação, rejeição ou solicitação de condições especiais ou novas informações sobre as operações de crédito propostas.
  - Frequência: não há periodicidade definida.
  - Componentes: *CEO, CIO, Chief Strategist, COO*, e toda equipe de gestão de Renda Fixa.
  - Membros votantes: todos os membros acima citados, exceto a equipe de gestão.

O processo decisório de investimentos para Fundos de Investimento Imobiliários compreende as seguintes etapas:

Acesso às oportunidades de investimento: para oportunidades no mercado primário temos acesso aos ativos que estão sendo estruturados por terceiros e passíveis de serem investidos pelos fundos por meio do nosso extenso relacionamento com os demais gestores, bancos de investimento, empresas de *Real Estate*, *players* de mercado e parceiros. Para identificar oportunidades de investimento no mercado secundário, fazemos um *screening* diário e em tempo real do preço dos ativos, *P/BV (price to book value)*, valor/m<sup>2</sup> que o fundo está sendo negociado no mercado secundário e *dividend yield*. Também é analisada a relação do preço/m<sup>2</sup> que o fundo está sendo negociado no mercado secundário e comparado com o custo de reposição dos ativos imobiliários e com o /valor/m<sup>2</sup> real do ativo no mercado imobiliário. Por fim, é analisada a relação da vacância da região em comparação a do fundo imobiliário, além do preço e oportunidades.

Análise top-down: Inputs macroeconômicos e setoriais para entender onde cada setor do mercado imobiliário se encontra no ciclo com o objetivo de auxiliar na identificação das melhores oportunidades de investimento.

Análise Bottom-Up: os ativos identificados são analisados minuciosamente. Para os fundos de tijolo é analisada a qualidade de cada um dos ativos imobiliários presente no portfólio, qualidade dos inquilinos, risco de crédito, histórico da gestora e do time de gestão, segurança dos contratos, preço do aluguel e riscos de cada um dos ativos. Também são realizadas conversas com os gestores de cada segmento de fundo imobiliário para acompanhamento e entender os riscos e as características do portfólio imobiliário de maneira profunda. Para os fundos de crédito são analisados os ativos de crédito do fundo, taxa, riscos, qualidade de crédito, garantias em cada uma das estruturas, qualidade e histórico da gestora e time de

gestão. Por fim para ambos os tipos de fundos são montados modelos financeiros com o objetivo de estressar as premissas de análise e avaliar o retorno do investimento.

Além do processo decisório de investimento descrito acima, a equipe de gestão de fundo de fundos faz um filtro nos fundos avaliando a liquidez no mercado secundário e o *market cap*. Posteriormente é realizada uma análise profunda de cinco critérios, sendo eles: gestora do fundo, equipe de gestão, riscos, *yield* e TIR do investimento e do portfólio de ativos.

Todos esses critérios possuem um peso e são quantificados através de notas que vão de 1 a 10 e, caso seja atribuída uma nota abaixo de 2 em alguns dos critérios, o fundo não pode ser levado para o comitê de investimento. A média ponderada das notas de cada um dos critérios é utilizada como nota global para o fundo. Ela é apresentada para o comitê de investimentos e revisada a cada ano. Após a aprovação do investimento, a tese é classificada no portfólio como tática, estratégica ou *high yield*.

Além da Reunião de Economia, abaixo seguem outras reuniões que auxiliam na identificação de oportunidades de melhorias em casos de fundos imobiliários:

- Reunião de Imobiliário: discussão semanal entre a equipe inteira de fundos imobiliários, diretora de investimentos imobiliários e o *CEO/CIO*. A reunião aborda a discussão do mercado de fundos imobiliários, bem como os principais acontecimentos na indústria de fundos imobiliários na última semana bem como discussão de estratégia de investimentos.
  - Frequência: diária.
  - Participantes: *CEO/CIO*, diretora de investimentos imobiliários, gestores e analistas de fundos imobiliários.
- Reunião de Gestores: discussão quinzenal apenas entre os gestores e a diretora de investimentos imobiliários, onde são discutidas tendências do mercado imobiliário brasileiro e global. Também são discutidos os diferentes setores/ segmentos do mercado imobiliário e perspectivas futuras para cada um deles.
- Comitê de Carteiras: discussão sobre cada um dos portfólios com objetivo de identificar necessidades de rebalanceamento das carteiras, possíveis desinvestimentos e investimentos e *asset allocation* dos portfólios.
  - Frequência: semanal.
  - Componentes: Diretora de investimentos imobiliários e gestores.
- Comitê de Mercado: discussão sobre o mercado de fundos imobiliários, observando cada um dos fundos que estão no screening de investimento e as métricas quantitativas de análise de mercado. Também são analisados os peers e a performance de cada um dos fundos.
  - Frequência: semanal.
  - Componentes: Diretora de investimentos imobiliários e gestores.
- Comitê de Investimentos: discussão sobre os cases propostos e decisão ou não de alocação.
  - Frequência: semanal.
  - Componentes: *CEO/CIO*, Diretora de investimentos imobiliários e gestores.
  - Membros votantes: *CEO/CIO*, diretora de investimentos imobiliários e gestores.

#### 3.1.4

Considerando o modelo de gestão, como é controlado o prazo médio dos títulos dos fundos para fins de sua classificação tributária?



O controle de prazo médio dos títulos de fundos de longo prazo é realizado diariamente pela equipe de Riscos, no sistema Lote45, observando a Instrução Normativa RFB nº 1585, de 02 de setembro de 2015.

**3.1.5** Descreva os critérios adotados para distribuição do envio de ordens entre as corretoras aprovadas, incluindo o limite de concentração de volume de operações por *trader* e corretora, se houver.

A divisão de ordens entre as corretoras selecionadas é realizada pela área de gestão dos fundos, de acordo com o Patrimônio Líquido de cada fundo e o preço médio de cada operação. O limite individual estabelecido por corretora é de 25% (vinte e cinco por cento) negócios, do total das ordens, sendo passível de monitoramento pela área de Compliance.

**3.1.6** Como é verificado a adesão dos limites de risco, limites legais ou regulamentares das posições dos fundos sob gestão do gestor de recursos? O gestor de recursos utiliza algum agente externo (Ex.: consultoria)?

A equipe de Risco publica diariamente relatórios com métricas de riscos e performance. Além disso, verifica o alinhamento das posições em relação à legislação vigente e aos limites internos estabelecidos. Semanalmente a área apresenta um sumário executivo com a análise de risco das alocações de todos os fundos geridos e administrados pelo Grupo. O enquadramento regulamentar e da gestão são parametrizados no sistema diariamente. Semanalmente, um relatório é elaborado com a finalidade de apontar os principais pontos de atenção.

## 3.2. Análise Econômica, de Pesquisa e de Crédito

**3.2.1** Descreva a estrutura de análise econômica, de pesquisa e de crédito do Gestor de Recursos, conforme segmento, quando aplicável.

### 1. ANÁLISE ECONÔMICA

- Elaboração de cenários econômicos com dados primários e de mercado a partir da interação entre gestores, economistas e analistas; e
- Diálogo constante com consultores
- Reuniões diárias e semanais com a presença de economistas e time de gestão

### 2. IDENTIFICAÇÃO DE OPORTUNIDADES

- A maior parte das análises de oportunidades são em empresas e imóveis específicos (bottom up)
- Comparação entre a visão e cenários elaborados com os praticados nos diversos mercados para identificar eventuais distorções nos preços de mercado; e
- Elaboração de estratégias para capturar ganhos provenientes da correção dessas distorções.

### 3. TOMADA DE DECISÕES

- Simulação do impacto das estratégias propostas com relação ao VaR, correlação, alavancagem e exposição em fatores de risco; e
- Comitê de Investimentos define a parcela do risco a ser alocada em cada estratégia, e são estabelecidos preços de entrada, saída e stop.

### 4. MONITORAMENTO

- Acompanhamento dos preços de entrada, saída e stop, e monitoramento do risco e P&L de cada estratégia; e
- Revisão dos cenários propostos para incorporar novas informações

- As posições podem ser alteradas caso o cenário realizado se mostre muito diferente do previsto.

#### 5. GESTÃO DE RISCO

- Acompanhamento em tempo real do risco das posições em aberto pela área de risco de mercado; e
- monitoramento dos limites de exposição e risco por estratégia, e autonomia para solicitar a redução de posições, caso os limites sejam atingidos.

Quanto ao processo de aquisição de crédito, este deve passar obrigatoriamente pelo COC, e quando aplicável, no CIC, em conjunto, denominados “Comitês de Crédito, que são os órgãos de assessoramento com a finalidade de analisar e aprovar, sob o ponto de vista de risco (de crédito, imagem e de relacionamento), instituições e emissões para os quais a estrutura operacional e de administração do Grupo demonstrem interesse em alocar recursos a título de investimento em renda fixa com risco de crédito privado.

#### 3.2.2 Descreva as principais mudanças na equipe de análise nos últimos 5 (cinco) anos.

O diretor da área, Alexandre Fernandes deixou a Rio Bravo Investimentos no mês de junho de 2019 por uma decisão pessoal. A gestão dos fundos de Créditos está sob responsabilidade do Diretor Evandro Buccini. Além de possuir longo tempo de Rio Bravo Investimentos, tem vasta experiência em fundos da casa, bem como excelência na gestão e estratégia dos respectivos.

#### 3.2.3 Quais ferramentas são utilizadas no processo de análise. Existe a contratação de algum serviço de análise de crédito?

É utilizado os seguintes sistemas de informação para apoio nas suas análises: *Bloomberg, MCM, Quantum, Eviews*, Economática. Além de sistemas desenvolvidos internamente.

#### 3.2.4 Esta equipe trabalha exclusivamente para o *buy side* ou também produz relatórios e informações para outros (*sell side*)?

A equipe trabalha exclusivamente para o *buy side* e são utilizados provedores de dados de mercado, tal como *Bloomberg, Quantum, Economática*, além de participação frequente em eventos de reguladores, autorreguladores e fomentadores do mercado (B3). Temos metodologia própria de avaliação de *rating* derivada da técnica CAMELS.

#### 3.2.5 O Gestor de Recursos utiliza informações, métricas e/ou indicadores que permitam identificar as características ESG dos ativos? O processo é realizado internamente ou conta com a assistência de provedores de dados externos? Descreva esse processo e caso seja utilizado dados/classificações ESG externas, indicar quais são.

Sim. A equipe de crédito realiza essa análise no processo de aquisição de ativos, sendo que eventuais pendências ambientais, sociais e de governança são impeditivas para aquisição de ativos. Adicionalmente, a área de *Compliance* efetiva uma avaliação de *background check* independente com objetivo de mitigar riscos de imagem, reputacional, legal, regulatório e de concentração que inclui os princípios de ASG, e a depender do resultado, este poderá influir na decisão de investimento.

#### 3.2.6 O Gestor de Recursos realiza análise de materialidade dos dados ESG garantindo que os resultados dessa avaliação impactam as decisões de investimento, contribuindo para validar a decisão?

Sim. O Gestor de Recursos realiza a análise de materialidade dos dados ESG, garantindo que os resultados dessa avaliação impactam diretamente as decisões de investimento. A equipe de crédito considera fatores ambientais, sociais e de governança como critérios que podem impactar a aquisição de ativos quando identificadas apontamentos relevantes.

Além disso, considerando que há a análise independente de *background check* realizada pela área de Compliance para mitigação dos riscos em que o Grupo está exposto, essa abordagem assegura que princípios ESG sejam incorporados de forma efetiva no processo de tomada de decisão, contribuindo para a gestão responsável dos investimentos.

**3.2.7** O Gestor de Recursos considera questões relacionadas às mudanças climáticas em suas práticas corporativas e na gestão do portfólio? Em caso positivo, descreva os processos incluindo se adota metodologia para medir e relatar as emissões de gases de efeito estufa (GEE), indicando quais são os escopos abrangido e incluindo de que forma a questão climática é considerada, se nas análises de cenários de riscos futuro, apenas na mensuração das emissões dos portfólios, se as emissões são compensadas, se a união dos itens anteriores.

O Grupo mede e compensa as emissões de gases de efeito estufa do escopo um desde 2024. A questão ambiental foi integrada ao processo de análise de investimento desde 2021 e é um item avaliado pelo comitê de investimentos. Apenas para os investimentos realizados pelos fundos temáticos, Investimentos Sustentáveis (“IS”), fazemos análise das adicionalidades ambientais e sociais de cada operação de acordo com metodologia própria desenvolvida em parceria com consultoria especializada.

### 3.3. Ferramentas de Gestão de Liquidez

<b>3.3.1</b>	O Gestor de Recursos prevê a utilização das Barreiras aos Resgates? Se sim, indicar: <ul style="list-style-type: none"> <li>I. Os parâmetros de liquidez que autorizam o Gestor de Recursos a utilizar a ferramenta;</li> <li>II. A metodologia e os critérios utilizados para acionamento;</li> <li>III. Os procedimentos para operacionalização do uso das Barreiras Aos Resgates.</li> </ul>
Não.	
<b>3.3.2</b>	Adicionalmente ao item 3.3.1, indicar o(s) fórum(s), comitê(s), conselho(s) consultivo(s) ou organismo(s) equivalentes responsáveis pela decisão de acionamento e encerramento das Barreiras aos Resgates.
Não Aplicável.	
<b>3.3.3</b>	O Gestor de Recursos prevê a utilização de <i>Side Pockets</i> ? Se sim, indicar os procedimentos adotados para tratamento do <i>Side Pocket</i> .
Não.	
<b>3.3.4</b>	Adicionalmente ao item 3.3.3, indicar o(s) fórum(s), comitê(s), conselho(s) consultivo(s) ou organismo(s) equivalentes responsáveis pela decisão de criar o <i>Side Pocket</i>
Não Aplicável.	



### 3.4. Riscos Institucionais

3.4.1	Descreva as principais mudanças na equipe de risco da instituição nos últimos 5 (cinco) anos.
<p>Em 2018 foi formalizada a saída de Rodrigo Gatti e Vanessa Faleiros (COO) assume como líder da área de Compliance e a área de Risco.</p> <p>Atualmente a equipe de Risco da Rio Bravo é composta por uma estagiária e um analista pleno que se respondem ao Gerente de Riscos, e este por sua vez, reporta-se diretamente a COO - Vanessa Faleiros.</p>	
3.4.2	Descreva quais são os relatórios de riscos ( <i>especificar por tipo de risco: crédito, mercado e liquidez</i> ), com que frequência são gerados, o que contêm estes relatórios e quais são os sistemas utilizados pelo Gestor de Recursos?
<p>A equipe de Risco publica diariamente relatórios com métricas de riscos crédito, mercado, liquidez e performance. Além disso, verifica o alinhamento das posições em relação à legislação vigente e aos limites internos estabelecidos. Semanalmente a área apresenta um sumário executivo com a análise de risco das alocações de todos os fundos geridos e administrados pelo Grupo. O enquadramento regulamentar e da gestão são acompanhados no sistema diariamente. Semanalmente, um relatório é elaborado com a finalidade de apontar os principais pontos de atenção. A gestão de riscos é realizada através do sistema externo Lote 45, bem como é utilizado sistemas internos tais como: Excel da Microsoft e algumas tornas em python.</p>	
3.4.3	Descreva quais os procedimentos de verificação de ordens executadas e de checagem das posições das carteiras utilizados pela instituição.
<p>Há o sistema externo (Lote 45) e um sistema interno (<i>pre-matching</i>), que integrados fazem a conciliação das ordens executadas com as ordens emitidas pelo gestor do fundo.</p>	
3.4.4	Descreva o processo de controle de enquadramento, frequência de monitoramento e sistemas utilizados pelo Gestor de Recursos.
<p>O acompanhamento do enquadramento dos fundos é feito diariamente através do sistema Lote 45, em caso de algum desenquadramento é enviado um e-mail informativo para a diretoria e o gestor responsável pelo fundo. Semanalmente, um relatório é elaborado com a finalidade de apontar os principais pontos de atenção em relação a enquadramento e acompanhamento de planos de ação para reenquadrar, quando aplicável.</p>	
3.4.5	Descreva quais as principais métricas de riscos de mercado adotadas por estratégia ou produto.
<p>Estresse, VaR, tracking error, Sharpe, beta e outros.</p>	

### 3.5. Gestão de Risco de Crédito

3.5.1	Descreva as regras de exposição a risco de crédito específicas do Gestor de Recursos.
<p>É adotado um processo estruturado para a alocação em crédito privado, baseado em análises criteriosas e aprovação por comitês especializados. O CIC define diretrizes gerais e delibera sobre casos complexos, enquanto o COC aprova operações dentro dos parâmetros estabelecidos. O gestor também utiliza limites de exposição e revisões periódicas dos emissores para mitigar riscos e manter a qualidade da carteira.</p>	

<b>3.5.2</b>	Descreva ou anexe ao questionário as análises, aprovações e monitoramento das operações de crédito do Gestor de Recursos, bem como a segregação entre as eventuais diferentes áreas de análise de crédito.
As operações de crédito são analisadas pelo COC, que avalia os emissores, as características dos títulos, as garantias, aspectos ESG e limites de alocação para cada fundo. O processo envolve um rito formal ou sumário, dependendo do perfil do emissor e do rating de crédito. Após a aprovação, a qualidade do crédito e as condições do mercado são monitoradas continuamente, com revisões semestrais ou extraordinárias sempre que necessário. A área de Compliance pode solicitar reavaliações extraordinárias conforme necessário.	
<b>3.5.3</b>	Como são analisadas as garantias das operações e quais os critérios utilizados (análise de formalização, execução e <i>covenants</i> etc.) pelo Gestor de Recursos? Há reavaliação periódica da qualidade do crédito e de suas garantias? Qual sua periodicidade?
As garantias das operações são analisadas com base em sua formalização jurídica, valor de execução e viabilidade de recuperação. A avaliação inclui revisão documental, análise patrimonial e observância de <i>covenants</i> contratuais. A qualidade do crédito e das garantias é reavaliada semestralmente ou sempre que eventos relevantes indicarem necessidade de revisão. A área de Risco de Crédito e Compliance podem solicitar reavaliações extraordinárias.	
<b>3.5.4</b>	Descreva se o Gestor de Recursos, independentemente do critério de apreçamento, possui algum procedimento ou estratégia no caso da iminência ou ocorrência de eventos de inadimplência ou discordância de preço.
Em caso de inadimplência iminente ou ocorrida, a equipe de Renda Fixa coordena a cobrança dos ativos inadimplidos, podendo contar com assessoria jurídica e consultores externos. São realizadas tentativas extrajudiciais de regularização, e, após prazos determinados (20 ou 60 dias úteis, dependendo do caso), medidas formais como protestos e execuções judiciais podem ser acionadas. Caso o impacto da inadimplência seja relevante, o desinvestimento pode ser discutido em comitê específico do tema.	

### 3.6. Gestão de Risco de Mercado

<b>3.6.1</b>	Descreva o controle das operações de derivativos sem garantia do Gestor de Recursos.
Não Aplicável.	
<b>3.6.2</b>	Descreva como são definidos os cenários de estresse do Gestor de Recursos (ex. Utiliza o cenário elaborado pela B3 ou o próprio)?
É utilizado cenário próprio elaborado através do sistema Lote 45, baseado em uma metodologia que consolida cenários da bolsa e cenário de liquidez dos ativos.	
<b>3.6.3</b>	Considerando o período dos últimos 24 (vinte e quatro) meses, quando o limite de estresse foi excedido, por que e qual foi o plano de reenquadramento?
Não Aplicável.	

### 3.7. Gestão de Risco Operacional

<b>3.7.1</b>	Descreva como se dá a governança da instituição no quesito de identificação, avaliação, reporte e monitoramento dos riscos operacionais.
A governança de riscos operacionais na Rio Bravo Investimentos é baseada na identificação contínua dos riscos associados aos processos internos, com avaliações periódicas conduzidas pelas áreas responsáveis.	

Os riscos são analisados quanto à materialidade e impacto, sendo documentados e reportados aos comitês internos, como o Comitê de Compliance, Jurídico e Riscos.	
O monitoramento é realizado pela área de Controles Internos, e quando necessário reportado a auditorias periódicas, sobre os testes de controles e efetividade, visando garantir a mitigação de riscos e a aderência às normas regulatórias. Eventuais incidentes operacionais são registrados e tratados, bem como é necessário a criação de planos de ação específicos para evitar recorrências.	
<b>3.7.2</b>	Adicionalmente ao item 3.7.1, caso a instituição não possua política de gerenciamento de riscos operacionais e/ou não divulgue seus procedimentos internos para tanto, descrever de que forma a proteção é feita contra falha humana, erro accidental, alteração incorreta, erros operacionais e/ou alteração maliciosas nas aplicações e infraestrutura, assim como qual é o plano de ação para mitigação de eventuais recorrências.
Não Aplicável. Foi implementado política específica sobre o tema.	
<b>3.7.3</b>	Quais são os controles existentes para garantir o correto envio dos informes regulatórios?
Há um cronograma de obrigações regulatórias, atualizado e monitorado pela área responsável pelos envios dos informes, que neste caso é a de Risco, que assegura o cumprimento dos prazos e requisitos normativos, com apoio da área de Compliance. O envio dos informes normalmente é realizado por meio de sistemas externos, podendo ser enviado por outros canais autorizados, conforme caso a caso.	
<b>3.7.4</b>	Quais são os processos realizados para garantir que o Gestor de Recursos atue com colaboradores devidamente certificados conforme exigido pela legislação vigente?
A área de Recursos Humanos é responsável por garantir que o colaborador esteja devidamente certificado para atuar na área de gestão de recursos, bem como por garantir o monitoramento e controle atualizado destas certificações exigidas para cada profissional em linha com sua atribuição, visando assegurar que esteja apto para realizar suas atividades. A área de Recursos Humanos conta com o apoio da área de Compliance para checar eventuais casos específicos de obrigatoriedade da certificação, bem como de eventual cobrança ou reporte a alta administração de pendências em relação a certificação ou renovação.	
Além disso, no momento da contratação a área de Recursos Humanos identifica se a vaga exige a certificação e considera para seleção. Em um cenário que venha contratar um profissional ainda não certificado, este possuirá um prazo para se adequar, observando as normas regulatórias e autorregulatórias para sua atuação.	
<b>3.7.5</b>	A instituição utiliza sistemas ou repositórios para registro dos eventos de risco operacional? Descreva.
Sim. É utilizado um repositório interno para o registro e monitoramento de eventos de risco operacional. Esse controle permite o acompanhamento detalhado dos incidentes, incluindo sua categorização, impacto, medidas corretivas e responsáveis pela tratativa.	
Os eventos registrados são periodicamente analisados pela área de Compliance e Controles Internos, se aplicável, com reportes aos comitês internos para avaliação de tendências e aprimoramento dos controles internos. Esse processo garante a rastreabilidade e a melhoria contínua na gestão dos riscos operacionais.	
<b>3.7.6</b>	Descreva quais são os planos de continuidade de negócios e recuperação de desastres da empresa.

Foi instituído Política de Plano de Continuidade de Negócios e Recuperação de Desastres (“PCN”), que define os procedimentos e ações necessárias para a adequada análise, tratamento e direcionamento de riscos de descontinuidade potenciais aos quais o Grupo está exposto, com vista a indicar as medidas necessárias para a respectiva mitigação, bem como estabelecer as diretrizes, responsabilidades e recomendações necessárias ao devido cumprimento da legislação, regulamentação e autorregulamentação que dispõe sobre a implementação de estrutura de continuidade dos negócios em momentos de contingência ou desastres. Ainda, indica as atividades de prevenção e testes periódicos a serem realizados para garantir o cumprimento das responsabilidades do Grupo.

Neste sentido, o PCN busca garantir a continuidade dos negócios em quaisquer eventos de contingência ou desastres que possam impactar os serviços prestados. Esses eventos podem ser de natureza diversa, como, por exemplo: (i) falhas operacionais, (ii) movimentos parestas (greves), (iii) incidentes naturais de toda espécie e proporção, (iv) problemas estruturais envolvendo o escritório sede, e (v) quaisquer outros riscos que, de qualquer modo, possa constituir empecilho à consecução das atividades dos Colaboradores da Rio Bravo.

### 3.8. Investimento no Exterior

<b>3.8.1</b>	Ao alocar em fundos no exterior, o Gestor de Recursos aloca em fundos de gestão de terceiros não relacionados, constituem veículos para sua própria gestão discricionária e/ou fundos de instituições do mesmo conglomerado/grupo econômico?
Não aplicável.	
<b>3.8.2</b>	Quais são os principais mercados e jurisdições em que o Gestor de Recursos opera?
Não aplicável.	
<b>3.8.3</b>	Na alocação em fundos de investimento ou veículos de investimento no exterior, descreva o processo realizado para assegurar que o fundo de investimento ou veículo de investimento seja regulado e supervisionado por supervisor local e as estratégias estão de acordo com o objetivo, política de investimento e níveis de risco do fundo investidor?
Não aplicável.	
<b>3.8.4</b>	Descreva qual é o processo de diligência nas alocações em fundos ou veículos de investimento no exterior?
Não aplicável.	
<b>3.8.5</b>	Descrever as regras e procedimento para contratação de prestadores de serviços relacionados à execução/pós-execução e custódia para alocação em ativos financeiros diretos no exterior, bem como o seu monitoramento.
Não aplicável.	
<b>3.8.6</b>	Caso o Gestor de Recursos aloque em fundos de terceiros no exterior, qual o processo de análise e acompanhamento do Gestor de Recursos investida?
Não aplicável.	
<b>3.8.7</b>	Descreva as regras e procedimentos de seleção e alocação em ativos financeiros diretos no exterior, bem como o seu monitoramento.
Não aplicável.	



<b>3.8.8</b>	Descreva como se dá o processo de compensação de margem entre os veículos <i>onshore</i> e <i>offshore</i> do Gestor de Recursos.
Não aplicável.	
<b>3.8.9</b>	Descreva como o Gestor de Recursos acompanha a exposição dos derivativos, bem como sua exposição a risco de capital junto ao <i>Prime Broker</i> . Em havendo mais de um <i>Prime Broker</i> , existe consolidação das informações de forma sistêmica?
Não aplicável.	

### 3.9. Distribuição Própria

<b>3.9.1</b>	O Gestor de Recursos realiza distribuição dos fundos sob sua responsabilidade? Se sim, descreva os procedimentos adotados referentes aos processos de: <ul style="list-style-type: none"> <li>I. verificação dos produtos ao perfil do cliente (<i>suitability</i>);</li> <li>II. conheça seu cliente (<i>KYC</i>);</li> <li>III. PLD/FTP; e</li> <li>IV. cadastro de cliente.</li> </ul>																														
A Rio Bravo Investimentos não realiza distribuição de seus fundos para pessoas físicas. Essa distribuição é realizada através de parceiros terceirizados contratados.																															
<b>3.9.2</b>	O Gestor de Recursos terceiriza alguma atividade relacionada à distribuição? Se sim, descreva as atividades, o(s) nome(s), bem como o número ou a relação de CNPJ do(s) terceiro(s) contratado(s) (indicar através de link para website, caso deseje).																														
Sim. É realizado a distribuição de fundos próprios através de plataformas de distribuição terceirizadas. Abaixo, relação de plataformas com as quais há contrato ativo de distribuição de cotas de fundos sob sua gestão:																															
<table border="1"> <tbody> <tr><td>ÁGORA CTVM S/A</td><td>74.014.747/0001-35</td></tr> <tr><td>ATIVA INVESTIMENTOS CTVM S/A</td><td>33.775.974/0001-04</td></tr> <tr><td>BANCO ANDBANK BRASIL S/A</td><td>48.795.256/0001-69</td></tr> <tr><td>BANCO BTG PACTUAL S/A</td><td>30.306.284/0001-45</td></tr> <tr><td>BANCO C6 S.A.</td><td>31.872.495/0001-72</td></tr> <tr><td>CM CAPITAL MARKETS CTVM LTDA</td><td>02.685.483/0001-30</td></tr> <tr><td>GENIAL INVESTIMENTOS CTVM S/A</td><td>27.652.684/0001-62</td></tr> <tr><td>GUIDE INVESTIMENTOS S/A</td><td>65.913.436/0001-17</td></tr> <tr><td>MASTER S/A CTVM</td><td>33.886.862/0002-01</td></tr> <tr><td>INTER DTVM LTDA</td><td>18.945.670/0001-46</td></tr> <tr><td>MIRAE ASSET CTVM LTDA</td><td>12.392.983/0001-38</td></tr> <tr><td>NOVA FUTURA CTVM LTDA</td><td>04.257.795/0001-79</td></tr> <tr><td>TORO CTVM LTDA</td><td>29.162.769/0001-98</td></tr> <tr><td>RENASCENÇA DTVM LTDA</td><td>62.287.735/0001-03</td></tr> <tr><td>XP INVESTIMENTOS CTVM S/A</td><td>02.332.886/0001-04</td></tr> </tbody> </table>		ÁGORA CTVM S/A	74.014.747/0001-35	ATIVA INVESTIMENTOS CTVM S/A	33.775.974/0001-04	BANCO ANDBANK BRASIL S/A	48.795.256/0001-69	BANCO BTG PACTUAL S/A	30.306.284/0001-45	BANCO C6 S.A.	31.872.495/0001-72	CM CAPITAL MARKETS CTVM LTDA	02.685.483/0001-30	GENIAL INVESTIMENTOS CTVM S/A	27.652.684/0001-62	GUIDE INVESTIMENTOS S/A	65.913.436/0001-17	MASTER S/A CTVM	33.886.862/0002-01	INTER DTVM LTDA	18.945.670/0001-46	MIRAE ASSET CTVM LTDA	12.392.983/0001-38	NOVA FUTURA CTVM LTDA	04.257.795/0001-79	TORO CTVM LTDA	29.162.769/0001-98	RENASCENÇA DTVM LTDA	62.287.735/0001-03	XP INVESTIMENTOS CTVM S/A	02.332.886/0001-04
ÁGORA CTVM S/A	74.014.747/0001-35																														
ATIVA INVESTIMENTOS CTVM S/A	33.775.974/0001-04																														
BANCO ANDBANK BRASIL S/A	48.795.256/0001-69																														
BANCO BTG PACTUAL S/A	30.306.284/0001-45																														
BANCO C6 S.A.	31.872.495/0001-72																														
CM CAPITAL MARKETS CTVM LTDA	02.685.483/0001-30																														
GENIAL INVESTIMENTOS CTVM S/A	27.652.684/0001-62																														
GUIDE INVESTIMENTOS S/A	65.913.436/0001-17																														
MASTER S/A CTVM	33.886.862/0002-01																														
INTER DTVM LTDA	18.945.670/0001-46																														
MIRAE ASSET CTVM LTDA	12.392.983/0001-38																														
NOVA FUTURA CTVM LTDA	04.257.795/0001-79																														
TORO CTVM LTDA	29.162.769/0001-98																														
RENASCENÇA DTVM LTDA	62.287.735/0001-03																														
XP INVESTIMENTOS CTVM S/A	02.332.886/0001-04																														
<b>3.9.3</b>	Como é realizada 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, Investidor Qualificado?
	<p>A distribuição de fundos e prospecção de clientes são realizados para o segmento de Investidores Institucionais e Profissionais: Regimes Próprios de Previdência Social, Fundos de Pensão Públicos e Privados, Fundos de Investimentos, <i>Family Offices</i>; Plataformas de Distribuição; Agentes Autônomos de Investimentos.</p> <p>A equipe Comercial realiza a prospecção ativa de clientes e o frequente mapeamento de oportunidades no mercado. São realizadas visitas e reuniões para levantamento da demanda de produtos e soluções de investimento de acordo com o perfil e segmento do cliente, para posterior elaboração de propostas.</p> <p>Para a distribuição de fundos a pessoas físicas, é selecionado plataformas de distribuição de produtos financeiros terceirizados conceituados no mercado. O processo de seleção consiste em análise prévia da estrutura e reputação do distribuidor, perfil de cliente atendido, estrutura operacional, parcerias comerciais, atendimento, agilidade nas ordens e alcance na distribuição, observado a Política de Seleção e Contratação de Parceiros. Definido o parceiro, o time comercial entra em contato para apresentar a casa, os produtos alvo de distribuição e as condições comerciais de remuneração. É realizado o monitoramento diário da parceria com base no processo de movimentação, análise do volume aplicado, fluxo de informações, atendimento e qualidade do serviço prestado.</p>
3.9.4	<p>Descreva a estrutura operacional do Gestor de Recursos, 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.</p> <p>É utilizado sistema interno próprio de CRM para controle da atividade de distribuição, incluindo controles de movimentações de fundos próprios (aplicações e resgates). As ordens de movimentações são acatadas até às 14h, registradas e conduzidas pelo time de <i>Middle Office</i> e <i>Back Office</i> da Rio Bravo Investimentos.</p> <p>Há utilização do sistema de CRM contratado para registro de clientes e estratégia na condução de tomada de decisão de prospecção e distribuição à clientes institucionais.</p>
3.9.5	<p>Descreva quais são os canais de comunicação aos investidores para o envio de comunicados importantes (fato relevante, convocações, aprovações, resultados de assembleias)? Quais são os prazos de envio das referidas informações?</p> <p>O Grupo dispõe de uma equipe exclusivamente dedicada a Relação com Investidores, tanto para pessoas físicas, quanto para investidores institucionais. A área é independente das áreas de gestão e é capacitada para prover assistência e suporte integral referente a informações pertinentes aos Fundos da Rio Bravo. Adicionalmente, a equipe assegura o acesso a relatórios gerenciais e realiza a intermediação com o administrador para a obtenção de documentos relativos à carteira do fundo (XML) e extratos de posição. Em relação aos fatos relevantes, convocações, aprovações e resultados de assembleias de Fundos administrados pela Rio Bravo DTVM, tais documentos são encaminhados diretamente aos cotistas pelo Administrador e pela área de Relação com Investidores. No caso de fundos administrados por Administrador terceirizado, tais documentos são encaminhados diretamente pelo Administrador aos cotistas, sob análise prévia do Gestor quando aplicável.</p>
3.9.6	<p>O Gestor de Recursos realiza distribuição para cotistas do tipo conta e ordem? Se positivo, possui autorização para o serviço de escrituração ou contrata terceiros?</p> <p>O Gestor não realiza a distribuição direta para cotistas do tipo conta e ordem. Para a distribuição por conta e ordem são contratados distribuidores terceirizados.</p>

### 3.10. Distribuição de Terceiros

<b>3.10.1</b>	O Gestor de Recursos realiza contratação de terceiros para distribuição dos fundos? Se positivo, descreva o processo de diligência utilizado.
<p>O Grupo não realiza distribuição de seus fundos para pessoas físicas. Essa distribuição é realizada através de parceiros terceirizados contratados. O Grupo realiza a distribuição de cotas de fundos de investimento sob sua gestão e/ou cogestão apenas para Investidores Institucionais (Regimes Próprios de Previdência Social, Fundos de Pensão Públicos e Privados, Fundos de Investimento e Family Offices). Nestes casos, seguimos os processos preliminares estabelecidos pelos administradores dos fundos da Rio Bravo Investimentos, sendo este requisito prévio para prosseguimento do relacionamento com o cliente, assim como observamos as práticas contidas na Política de Cadastro de Cliente da Rio Bravo Investimentos.</p> <p>Como já citado, há Política de Seleção e Contratação de Parceiros, que estabelece diretrizes claras e objetivas para a seleção, contratação, aprovação e monitoramento de Parceiros. A política tem como objetivo assegurar que todos os Parceiros selecionados cumpram rigorosamente os padrões de integridade, conformidade regulatória e gestão de riscos, alinhando-se aos princípios éticos da Rio Bravo e às exigências legais aplicáveis, visando garantir que os serviços sejam de alta qualidade, compatíveis com os interesses dos clientes e com a estratégia da Rio Bravo, promovendo a mitigação de riscos operacionais e reputacionais. Essa política abrange corretoras, distribuidoras, consultorias, administradores, intermediários financeiros e quaisquer outros prestadores de serviços ("Parceiros") que venham a ser contratados para prover serviços ou quando agem em nome do Grupo.</p>	
<b>3.10.2</b>	Descreva como se dá o processo de acompanhamento no distribuidor contratado bem como se dá o monitoramento das informações disponibilizadas sobre os produtos por ele distribuídos.
<p>O acompanhamento dos distribuidores contratados pela Fundamental segue diretrizes estabelecidas na Política de Seleção e Contratação de Parceiros, garantindo conformidade regulatória, integridade e alinhamento estratégico.</p> <p>O monitoramento das informações disponibilizadas sobre os produtos distribuídos ocorre por meio da análise contínua da comunicação e materiais divulgados pelos distribuidores, assegurando que sejam precisos, transparentes e estejam em conformidade com a regulamentação vigente. Além disso, é mantido um canal ativo de interação com os parceiros para esclarecer dúvidas e garantir que as informações fornecidas aos investidores institucionais reflitam adequadamente as características dos fundos sob sua gestão e/ou cogestão.</p> <p>O processo de acompanhamento pode incluir revisões periódicas, solicitações de relatórios e auditorias internas, visando mitigar riscos operacionais e reputacionais associados à atuação dos distribuidores.</p>	
<b>3.10.3</b>	Descreva como se dá a comunicação entre Gestor de Recursos e distribuidor (fato relevante, convocações, aprovações, resultados de assembleias, se aplicável)?
<p>Toda a comunicação relativa à fatos relevantes, convocações, aprovações e resultado de assembleias entre gestor e distribuidor ocorre por intermédio da área Comercial e de Middle Office.</p>	

### 3.11. Criptoativos

<b>3.11.1</b>	O Gestor de Recursos possui fundos que adquirem criptoativos direta ou indiretamente?
Não.	

3.11.2	No caso de o Gestor de Recursos adquirir diretamente criptoativos, descrever ou anexar o documento com a descrição dos controles adotados para a gestão desse ativo, incluindo o manual de apreçamento, conforme previsto na Seção III (“ <b>Manual de Apreçamento</b> ”) das Regras e Procedimentos do Código de Administração e Gestão de Recursos de Terceiros.
	Não aplicável.
3.11.3	Descreva quais são as VASPs (do inglês, <i>Virtual Asset Service Providers</i> ) utilizadas pelo Gestor de Recursos.
	Não aplicável.

### 3.12. Fundos Sustentáveis

3.12.1	O Gestor de Recursos possui fundos identificados como fundos sustentáveis?
	<div data-bbox="288 927 925 1120"> <input type="checkbox"/> Não   <input checked="" type="checkbox"/> Sim, fundos de Investimento Sustentável (IS)   <input type="checkbox"/> Sim, fundos que integram questões ESG         </div> <p>Em caso positivo, apontar o % do AUM investido e número de fundos, indicando quais são identificados como fundos IS e quais integram questões ESG, incluindo o PL do fundo e os links de acesso ao regulamento.</p> <p>A Rio Bravo Investimentos possui um Fundo IS, o RIO BRAVO ESG IS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS INCENTIVADOS DE INVESTIMENTO EM INFRAESTRUTURA RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO, inscrito no CNPJ: 38.314.962/0001-98. O regulamento e outros documentos podem ser acessados na página do fundo, no seguinte link: <a href="https://www.riobravo.com.br/fundos/rio-bravo-esg-is-fic-fi-infra">https://www.riobravo.com.br/fundos/rio-bravo-esg-is-fic-fi-infra</a>.</p>
3.12.2	A instituição desenvolveu uma Política de Investimento Responsável/Política de Sustentabilidade? Se sim, fornecer o documento indicando a periodicidade de revisão e o responsável pela sua aprovação.
	Sim. O Grupo instituiu a Política ASG, revisada anualmente pelas áreas de Compliance e Gestão, após aprovada pela diretoria competente. Informo o envio da referida política anexada.
3.12.3	A instituição tem equipe e(ou) pessoa responsável pela estratégia ESG?
	<div data-bbox="288 1794 1356 1944"> <input type="checkbox"/> Não  <input type="checkbox"/> Não, mas contamos com a assessoria de uma consultoria especialista no tema   <input checked="" type="checkbox"/> Sim         </div>
3.12.4	Se sim, para qual área essa equipe e(ou) pessoa se reporta?
	<input type="checkbox"/> Relacionamento com Investidores



**X Compliance**

**X Riscos**

- ☐ Gestão
- ☐ Outra área (Descreva)

**3.12.5**

Descrever a estrutura funcional e de tomada de decisão relacionadas à gestão de investimentos sustentáveis ou à integração de questões ESG bem como as práticas organizacionais voltadas para as práticas ESG.

Para a devida aplicação dos Princípios, Pilares e Práticas descritos na Política de ASG por toda a firma de maneira efetiva e eficaz, o Comitê Institucional, o Fórum ASG e as áreas de Negócio possuem características e atribuições específicas para sua integral atuação. Dentre suas práticas são consideradas as temáticas de Governança, Social e Ambiental, que influem para o desenho de modelo de integração da dimensão ASG nas decisões de investimentos e o respectivo monitoramento.

**3.12.6**

O Gestor de Recursos utiliza informações, métricas e/ou indicadores que permitam identificar as características ESG dos ativos? O processo é realizado internamente ou conta com a assistência de provedores de dados externos? Descreva esse processo e caso seja utilizado dados/classificações ESG externas, indicar quais são.

Sim. É utilizado ferramentas próprias para avaliar a elegibilidade dos ativos, como taxonomia ESG, questionários e listas de exclusão. O processo de análise ESG é conduzido paralelamente à avaliação de crédito e pode contar com consultoria independente para assegurar conformidade com as melhores práticas do setor, para os fundos temáticos ou IS.

**3.12.7**

Como políticas, práticas e dados ESG são consideradas durante o processo de decisão de investimento? Quais as metodologias usadas (como política de filtros, uso de listas restritivas, como exemplo por geografia ou atividade controversa ou de engajamento corporativo), as abordagens de definição de universo (incluindo limites de investimento), e as práticas e ferramentas utilizadas na análise de investimentos e no processo de tomada de decisões? Descreva ou faça referência aos itens da política sustentável da instituição.

O processo de integração ESG ocorre em paralelo à análise fundamentalista de crédito e utiliza ferramentas proprietárias, incluindo exclusão de setores não alinhados, categorização de riscos e engajamento corporativo. A política ASG da Rio Bravo prevê um sistema estruturado de avaliação socioambiental para garantir a conformidade com padrões regulatórios e estratégicos da empresa, para os fundos temáticos ou IS.

**3.12.8**

Avaliam se as investidas possuem relatório de sustentabilidade ou manual de boas práticas ESG (por exemplo, se é realizada avaliação sobre as ações de sustentabilidade, relatórios, manuais de boas práticas, entre outros documentos das empresas investidas)? Descreva.

Sim. É considerado os relatórios de sustentabilidade e manuais de boas práticas ESG como parte do seu processo de análise, caso essas possuam. Empresas investidas são avaliadas quanto ao seu comprometimento com práticas sustentáveis, transparência e gestão de riscos socioambientais, para os fundos temáticos ou IS.

<b>3.12.9</b>	Como o Gestor de Recursos torna transparente suas atividades, práticas e estratégias em investimento sustentável e o progresso dessas atividades? Quais são essas práticas, com que frequência e em que formato são divulgadas? Descreva.
Por meio de divulgação de relatórios mensais do fundo em sua página na internet, observando integralmente a normativa aplicável a fundos sustentáveis e a autorregulação, no que diz respeito a fundos temáticos e IS.	
<b>3.12.10</b>	Como os riscos e oportunidades ESG são relatados, considerados e documentados pelo órgão de tomada de decisão final, como o comitê de investimentos? Descreva o processo e ilustre com um exemplo concreto e recente.
Os riscos e oportunidades ESG são relatados no comitê específico do investimento a ser considerado, sendo que ao final é deliberado (aprovado ou não) considerando o cenário de adicionalidade sustentável apresentado. A periodicidade é quinzenal, podendo ocorrer de forma extraordinária, a medida que for necessário.	
<b>3.12.11</b>	Existe alguma iniciativa com relação a preservação da biodiversidade e desmatamento?
O Grupo é instituição participante do IPC – Investidores pelo Clima. Adicionalmente, no ano de 2024, em complemento as práticas sustentáveis, foi realizado o inventário das emissões de CO2 e a respectiva compensação dos créditos de carbono, por meio de contratação da empresa terceira, a Compensa.	
<b>3.12.12</b>	Descrever se o Manual/Política de Exercício de Direito de Voto ( <i>Proxy Voting</i> ) detalha aspectos de engajamento em empresas investidas.
A Política de Exercício de Direito de Voto ( <i>Proxy Voting</i> ) da Rio Bravo considera obrigatória a participação em matérias relacionadas à pauta de Gestão ESG, incluindo deliberações sobre temas sensíveis ligados à sociedade e ao meio ambiente. Isso abrange questões como a remuneração dos administradores, a aprovação de demonstrativos financeiros e assuntos relacionados à governança ambiental, social e corporativa (ESG).	

### 3.13. Receitas e dados financeiros

<b>3.13.1</b>	Preencha a tabela abaixo com os valores correspondentes aos números da instituição. Informar os últimos 5 (cinco) anos.			
	Ano	AuM* da instituição (posição em 31/Dez)	Número de pessoas que trabalham na instituição	Número de portfólios sob gestão da instituição
	2020	R\$ 12.510,7 MM	69	40
	2021	R\$ 12.813,2 MM	75	36
	2022	R\$ 13.951,5 MM	73	52
	2023	R\$ 13.006,4 MM	75	51
	2024	R\$ 13.308,1 MM	75	49
<b>3.13.2</b>	Tipologia dos portfólios sob gestão (sem dupla contagem – excluir estrutura <i>Master Feeder</i> ).			

	FUNDOS		Nº	% Carteira
	Domicílio local		48	100%
	Domicílio em outro país		0	0%
	Clubes de Investimento		Nº	% Carteira
			0	0%
	Carteiras		Nº	% Carteira
	Domicílio Local		0	0%
	Carteira de Investidor Não Residente		0	0%
3.13.3	Como os ativos sob gestão ou administração estão divididos conforme as seguintes categorias de fundos de investimento:			
	Tipo	Nº	Exclusivos/Reservados	% Total
	Renda Fixa	6		12,2%
	Multimercado	10		20,4%
	Cambial			
	Ações	5		10,2%
	FIDC			
	FIP			
	FIEE			
	FII	28		57,2%
	FIAGRO			
	Fundo de Índice (ETF)			
	Outras categorias			

<b>3.13.4</b>	Atualmente, qual é o percentual do montante sob gestão que são originados especificamente de aplicações do próprio Gestor de Recursos (incluindo controladores, coligadas, subsidiárias, seus sócios e principais executivos e tomadores de decisão)?
0,08% (data base: dezembro/2024).	

São Paulo, 24 de março de 2025.

Antonio Simões dos Santos  
Antonio Simões dos Santos (24 de março de 2025 09:36 ADT)

Vanessa Z. Faleiros  
Vanessa Z. Faleiros (25 de março de 2025 15:22 ADT)

Evandro Buccini  
Evandro Buccini (24 de março de 2025 19:05 ADT)

<b>Antonio Simões dos Santos</b>	<b>Vanessa Zampolo Faleiros / Evandro Gamba Buccini</b>
<b>Coordenador de Compliance</b>	<b>COO / Diretor de Gestão</b>
<b>(11) 3509 6644</b>	<b>(11) 3509 6600</b>
<b><a href="mailto:compliance@riobravo.com.br">compliance@riobravo.com.br</a></b>	














# QDD RBI LTDA - KYP Gestor de Recursos - vf

Relatório de auditoria final

2025-03-25

Criado em:	2025-03-24
Por:	Assinatura Rio Bravo (assinatura.adobe@riobravo.com.br)
Status:	Assinado
ID da transação:	CBJCHBCAABAAEh3K4L6XLFgHQx07Kd53ibOFOvRhIrXK

## Histórico de "QDD RBI LTDA - KYP Gestor de Recursos - vf"

-  Documento criado por Assinatura Rio Bravo (assinatura.adobe@riobravo.com.br)  
2025-03-24 - 12:18:54 GMT- Endereço IP: 179.99.59.107
-  Documento enviado por email para antonio.santos@riobravo.com.br para assinatura  
2025-03-24 - 12:19:02 GMT
-  Documento enviado por email para vanessa.faleiros@riobravo.com.br para assinatura  
2025-03-24 - 12:19:02 GMT
-  Documento enviado por email para evandro.buccini@riobravo.com.br para assinatura  
2025-03-24 - 12:19:02 GMT
-  Email visualizado por evandro.buccini@riobravo.com.br  
2025-03-24 - 12:19:16 GMT- Endereço IP: 172.203.161.82
-  Email visualizado por antonio.santos@riobravo.com.br  
2025-03-24 - 12:26:02 GMT- Endereço IP: 104.47.70.126
-  O signatário antonio.santos@riobravo.com.br inseriu o nome Antonio Simões dos Santos ao assinar  
2025-03-24 - 12:36:27 GMT- Endereço IP: 187.11.114.75
-  Documento assinado eletronicamente por Antonio Simões dos Santos (antonio.santos@riobravo.com.br)  
Data da assinatura: 2025-03-24 - 12:36:29 GMT - Fonte da hora: servidor- Endereço IP: 187.11.114.75
-  Email visualizado por vanessa.faleiros@riobravo.com.br  
2025-03-24 - 21:18:31 GMT- Endereço IP: 172.225.223.26
-  O signatário evandro.buccini@riobravo.com.br inseriu o nome Evandro Buccini ao assinar  
2025-03-24 - 22:05:34 GMT- Endereço IP: 191.39.78.184
-  Documento assinado eletronicamente por Evandro Buccini (evandro.buccini@riobravo.com.br)  
Data da assinatura: 2025-03-24 - 22:05:36 GMT - Fonte da hora: servidor- Endereço IP: 191.39.78.184




 Email visualizado por vanessa.faleiros@riobravo.com.br

2025-03-25 - 18:22:27 GMT- Endereço IP: 104.47.70.126

 O signatário vanessa.faleiros@riobravo.com.br inseriu o nome Vanessa Z. Faleiros ao assinar

2025-03-25 - 18:22:47 GMT- Endereço IP: 187.11.114.75

 Documento assinado eletronicamente por Vanessa Z. Faleiros (vanessa.faleiros@riobravo.com.br)

Data da assinatura: 2025-03-25 - 18:22:49 GMT - Fonte da hora: servidor- Endereço IP: 187.11.114.75

 Contrato finalizado.

2025-03-25 - 18:22:49 GMT