



## QUESTIONÁRIO DUE DILIGENCE

MHFT INVESTIMENTOS S.A.  
ICLA TRUST DTVM S.A.  
NPF INVESTIMENTOS ASSET MANAGEMENT LTDA.  
NPF CONSULTORIA EM SECURITIZAÇÃO LTDA.  
GSNB INVESTIMENTOS S.A.  
NPF PARTICIPAÇÕES S.A.  
FINPAR PARTICIPAÇÕES S.A.  
POSITIVA CCTVM S.A.  
NPF SEGPART PARTICIPAÇÕES S.A.  
MCFC CONSULTORIA EMPRESARIAL LTDA.

JUNHO, 2016

## Sumário

<b>Seção I.....</b>	<b>3</b>
<b>1) Informações sobre a Empresa.....</b>	<b>3</b>
1 - Informações Cadastrais .....	3
2 - Informações Institucionais .....	6
3 - Números da Empresa.....	14
4 - Receitas da Empresa .....	16
5 - Recursos Humanos .....	17
6 - Informações Gerais .....	19
7 - Informações Operacionais .....	20
8 - Compliance e Auditoria Interna .....	30
9 - Questões Jurídicas e Legais .....	33
10 - Anexos.....	33
<b>2) Declaração.....</b>	<b>34</b>
<b>Seção II.....</b>	<b>35</b>

## Seção I - Informações sobre a Empresa

### 1. Informações Cadastrais

- 1.1. As Empresas abaixo relacionadas são designadas em conjunto como "Grupo NPF":

Razão Social: MHFT Investimentos S.A.

CNPJ: 08.113.859/0001-19

Data de constituição: 29/05/2006

Razão Social: NPF INVESTIMENTOS Asset Management LTDA.

CNPJ: 09.164.932/0001-44

Data de constituição: 24/10/2007

Razão Social: ICLA TRUST Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

CNPJ: 10.274.584/0001-47

Data de constituição: 23/06/2008

Razão Social: POSITIVA Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.

CNPJ: 40.161.713/0001-51

Data de constituição: 03/04/2009

Razão Social: GSNB Investimentos S.A.

CNPJ: 09.030.121/0001-50

Data de Constituição: 20/07/2007

Razão Social: NPF Consultoria em Securitização LTDA.

CNPJ: 10.337.440/0001-92

Data de Constituição: 20/08/2008

Razão Social: FINPAR Participações S.A.

CNPJ: 16.103.773/0001-33

Data de Constituição: 27/03/2012

Razão Social: NPF Participações S.A.

CNPJ: 16.671.705/0001-70

Data de Constituição: 10/05/2012

Razão Social: NPF SEGPART Participações S.A.

CNPJ: 20.404.895/0001-37

Data de Constituição: 16/04/2014

Razão Social: MCFC Consultoria Empresarial LTDA.

CNPJ: 25.260.411/000147

Data de Constituição: 30/12/2015

1.2. Endereço:

Praia de Botafogo, 440, 6º andar – Botafogo – Rio de Janeiro – RJ – CEP.22.250-908

1.3. Telefones:

PABX: +55 21 3797-1000

FAX: +55 21 2113-0725

1.4. Website:

[www.iclatrustdtvm.com.br](http://www.iclatrustdtvm.com.br)

[www.positivacctvm.com.br](http://www.positivacctvm.com.br)

[www.mhftinvestimentos.com.br](http://www.mhftinvestimentos.com.br)

1.5. Quais são as autoridades regulatórias em que a (as) empresa (as) possui (em) registro (os)?  
Fornecer detalhes sobre os registros, tais como nome, data e nº de registro da atividade.

**Empresa: POSITIVA**

**Entidade: BACEN**

**Data: 01/03/1991**

**Número do registro da atividade: Z9984839**

**Entidade: CVM**

**Data: 25/09/2012**

**Número do registro da atividade:** Ato Declaratório CVM nº 12.604, para prestação de serviços de Custódia de Valores Mobiliários e de Escrituração de Ações e de Quotas de Fundos de Investimentos.

**Entidade: BM&FBOVESPA**

**Número do registro da atividade: 2492 – Agente de Custódia**

**Empresa: ICLA**

**Entidade: BACEN**

**Data: 23/07/2008**

**Número do registro da atividade: Z9624030**

**Entidade: CVM**

**Data: 02/01/2009**

**Número do registro da atividade:** Ato Declaratório CVM nº 10.203, para prestar os serviços

de Administrador de Carteira de Valores Mobiliários.

**Empresa:** MHFT Investimentos

**Entidade:** CVM

**Data:** 28/07/2006

**Número do registro da atividade:** Ato Declaratório CVM nº 8.801, para prestar os serviços de Administrador de Carteira de Valores Mobiliários.

1.6. Membro de Associações de classe? Quais?

Sim. ANBIMA, ANCOR, ABVCAP e EMPEA.

1.7. Responsável pelo preenchimento do questionário:

Nome: Julia Vassalo Maia da Costa

Cargo: Diretora Corporativa

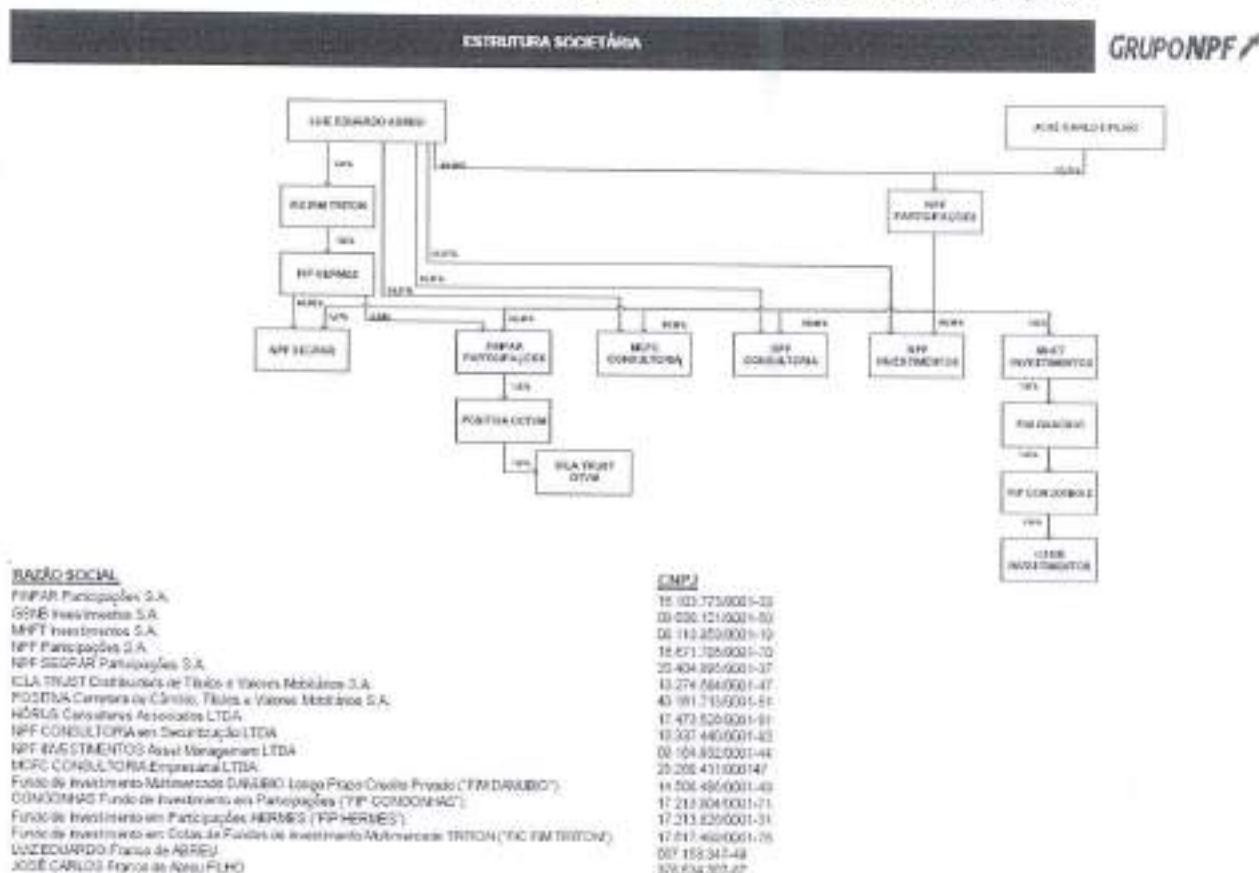
Telefone para Contato: 21 3797-1000

E-mail para contato: julia.costa@positivacctvm.com.br



## 2. Informações Institucionais

**2.1. Quadro societário - nomes dos principais sócios e respectivas participações:**



**2.2. Quadro Societário - nomes dos principais sócios e respectivas participações:**

Os resumos profissionais dos principais sócios estão contidos na Seção II, ao final deste documento.

### 2.3. Principais alterações no quadro societário nos últimos cinco anos:

O Grupo NPF é composto pela holding NPF PARTICIPAÇÕES, que tem como acionistas os Senhores Luiz Eduardo Franco de Abreu (99,99%) e José Carlos Franco de Abreu Filho (0,001%).

Em 2013, houve relevante alteração no Quadro Societário, considerando a criação da figura da holding financeira denominada FINPAR PARTICIPAÇÕES S.A., que passou a ser acionista controladora (100%) da ICLA TRUST DTVM S.A. e da Positiva CCTVM S.A.

Em 2015, o FIP HERMES passou a ser o acionista controlador da NPF SEGPAR (99,53%).

FINPAR Participações S.A.

Em AGE de 02/06/2015 ocorre aumento do capital social, subscrito pelo FIP HERMES. O novo sócio passa a ter 7,19% das ações.

Em AGE de 19/08/2015 ocorre novo aumento do capital social, subscrito pelo FIP HERMES, passando sua participação para 9,55% das ações.

Em AGE de 28/10/2015 foi aprovado o fechamento do capital da companhia, que foi aprovado pela CVM em ofício de 28/12/2015.

#### **GSNB Investimentos S.A.**

Em 29/12/2015 o FIM DANUBIO compra o total de ações da GSNB que eram de propriedade da NPF Participações, passando a ser o único sócio da companhia. Na mesma data, ocorre aumento do capital social, subscrito pelo FIM DANUBIO.

Em 29/12/2015 o FIM DANUBIO subscrive quotas do FIP CONGONHAS entregando como pagamento as ações de emissão da GSNB. O novo sócio da GSNB passa a ser o FIP CONGONHAS.

#### **MHFT Investimentos S.A.**

Em 30/12/2015 a MHFT cindiu parte de seu patrimônio e a parcela cindida foi revertida para a constituição de uma nova sociedade de denominação MCFC CONSULTORIA EMPRESARIAL LTDA.

#### **NPF Investimentos Asset Management Ltda.**

Em 27/12/2015 a sociedade foi transformada em sociedade limitada. Passou a utilizar a denominação de NPF INVESTIMENTOS ASSET MANAGEMENT LTDA.

#### **NPF Participações S.A.**

Em 27/11/2015 a NPF incorporou a FPNB.

#### **NPF Consultoria em Securitização Ltda.**

Em 27/11/2015 a sociedade foi transformada em sociedade limitada. Passou a utilizar a denominação de NPF CONSULTORIA EM SECURITIZAÇÃO LTDA.

#### **NPF SEGPART Participações S.A.**

Em AGE de 29/05/2015 ocorre aumento do capital social, subscrito pelo FIP HERMES. O novo sócio passa a ter 98,28% das ações.

Em AGE de 12/06/2015 ocorre novo aumento do capital social, subscrito pelo FIP HERMES, passando sua participação para 98,53% das ações.

#### **POSITIVA CCTVM S.A.**

Em AGE de 18/12/2015 ocorre aumento do capital social subscrito pela FINPAR com ações





documento.

**2.5. Responsável perante a CVM (anexar Resumo Profissional):**

O Sr. Luiz Eduardo Franco de Abreu é a pessoa responsável perante a CVM. O resumo profissional está contido na Seção II, ao final deste documento.

**2.6. Citar os Códigos dos quais as empresas são signatárias:**

- o **A ICLA TRUST DTVM S.A.** é aderente aos seguintes códigos:
  - a) Código ABVCAP/ANBIMA FIP e FIEE
  - b) Código de Ética
  - c) Código de Negociação de Instrumentos Financeiros
  - d) Código dos Processos da Regulação e Melhores Práticas
  - e) Código para Fundos de Investimento
  - f) Código para Fundos de Investimento – categoria Distribuidor
  - g) Código para Serviços Qualificados ao Mercado de Capitais
- o **A MHFT INVESTIMENTOS S.A.** é aderente aos seguintes códigos:
  - a) Código ABVCAP/ANBIMA FIP e FIEE
  - b) Código de Ética
  - c) Código dos Processos da Regulação e Melhores Práticas
  - d) Código para Fundos de Investimento
  - h) Código para o Programa de Certificação Continuada
- o **A POSITIVA CCTVM S.A.** é aderente aos seguintes códigos:
  - a) Código de Ética
  - b) Código de Negociação de Instrumentos Financeiros
  - c) Código dos Processos da Regulação e Melhores Práticas
  - d) Código para Fundos de Investimento
  - e) Código para Fundos de Investimento – categoria Distribuidor
  - f) Código para Serviços Qualificados ao Mercado de Capitais

**2.7. Participação dos principais sócios ou principais executivos em outros negócios:**

Além das descritas no item 2.1 deste documento, os sócios/principais executivos não possuem participações em outros negócios.

**2.8. Atividades de representação ou governança dos executivos das empresas do Grupo NPF (cargos em Conselhos, Diretorias, Comissões, Associações, Bolsas, etc.) em outras empresas ou entidades:**

Atualmente, somente os Diretores Julia Costa e Paulo Lima, exercem cargos de Diretoria e

Conselho, respectivamente, na empresa investida Cais Mauá do Brasil S.A.

## 2.9. Breve histórico das empresas:

- **MHFT Investimentos S.A.:** É uma gestora focada em Private Equity (FIP) e fundos de investimentos dedicados e abertos. Criada em 2006, é autorizada a gerir e administrar carteira de valores mobiliários pela CVM. É especializada no mercado brasileiro, e conta com uma equipe de profissionais de elevado padrão.
- **ICLA TRUST DTVM S.A.:** Tem como foco de seus negócios a administração de Fundos de Investimento, Fundos de investimentos em Participações – FIP, Fundos Imobiliários e Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios – FIDC. Foi criada em 2008 e em 2010 iniciou a prática de Administração de Fundos de Investimento. A empresa tem as suas atividades regulamentadas e fiscalizadas pelo Banco Central do Brasil e pela CVM.
- **NPF INVESTIMENTOS Asset Management LTDA.:** Tem como objeto social a prestação dos serviços de gestão de carteiras de títulos e valores mobiliários, nos termos da regulamentação da CVM. Criada em 2010, é especializada em investidores internacionais que desejam investir no Brasil.
- **NPF Consultoria em Securitização LTDA.:** Tem como objeto social a prestação de serviços de consultoria financeira voltada para a área de investimentos em certificados de recebíveis imobiliários e fundos de investimentos em direitos creditórios, mas não se limitando a estes tipos de consultoria. Inicialmente, tinha como objeto social a securitização de créditos imobiliários; emissão e colocação no mercado financeiro de Certificados de Recebíveis Imobiliários - CRIs, debêntures ou quaisquer outros títulos de créditos ou valores mobiliários lastreados nos créditos imobiliários e a realização de negócios e prestação de serviços relacionados à securitização de créditos imobiliários em questão, porém fechou seu capital social em 28/10/2015, com aprovação da CVM em 11/11/2015 e posteriormente foi transformada em LTDA, em 27/11/2015.
- **POSITIVA CCTVM S.A.:** A empresa foi adquirida em 2009 pelo Grupo NPF. Em 2012, foi autorizada pelo Banco Central do Brasil a operar os processos como Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários, bem como obteve junto à CVM autorização para operar nas atividades de Custódia Qualificada, Escrituração de Títulos e Valores Mobiliários e Resolução BACEN 4.373/14.
- **GSNB investimentos S.A.:** Tem como objeto social a participação no capital social de outras

empresas como acionista ou cotista.

- **NPF Participações S.A.:** Criada em 2012, tem como objeto social a participação no capital social de outras sociedades como acionista ou cotista.

- **FINPAR Participações S.A.:** Criada em 2012, tem como objeto social a participação, como acionista ou cotista, no capital social de Instituições Financeiras autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil – BACEN.

- **NPF SEGPART Participações S.A.:** Criada em 2014, tem como objeto social a participação exclusiva, como acionista ou cotista, no capital social de sociedades autorizadas a funcionar pela Superintendência de Seguros Privados – SUSEP.

- **MCFC CONSULTORIA EMPRESARIAL LTDA.:** Criada em 30/12/2015, tem como objeto social a prestação de serviços de consultoria e assessoria empresarial e participação em outras empresas.

**2.10. Código de Ética e Conduta, Manual de *Compliance*, Manual de Risco e Manual de Marcação a Mercado:**

As empresas do Grupo NPF possuem os manuais citados já implementados. Com exceção do Código de Ética, do Manual de Marcação a Mercado e da Política de Exercício de Voto, os demais documentos são de acesso interno e estão à disposição para consulta no caso de visita ao Grupo NPF.

**2.11. Comitês formais, composição em termos de cargos, frequência com que são realizadas as suas reuniões e forma como são registradas suas decisões:**

Composição dos Comitês:

**Conselho Diretor**

Composição: 5 integrantes

- Diretor-Presidente – Presidente do Conselho Diretor
- Diretora Corporativa
- Diretor Comercial
- Diretor de Recursos de Terceiros
- Gerente de Pessoal: Secretária



Periodicidade da reunião: Bimestral (ou a qualquer momento, sempre que necessário.)

### **Comitê de Crédito**

Composição: 6 integrantes

- Diretor-Presidente – Presidência
- Diretora Corporativa
- Diretor Comercial
- Diretor de Recursos de Terceiros
- Superintendente Administrativo e Financeiro
- Gerente de Pessoal: Secretária

Periodicidade da reunião: Trimestral (ou a qualquer momento, sempre que necessário.)

### **Comitê de Auditoria**

Composição: 4 integrantes

- Diretora Corporativa: Presidente do Comitê
- Superintendente Administrativo e Financeiro
- Coordenadora de Tesouraria
- Gerente de Pessoal: Secretária

Periodicidade da reunião: no mínimo 04 reuniões anuais, preferencialmente, nos meses de janeiro, março, julho e setembro e, extraordinariamente, a qualquer momento, sempre que necessário.

### **Comitê de Riscos Globais**

Composição: 7 integrantes

- Diretor-Presidente – Presidência do Comitê
- Diretora Corporativa
- Diretor de Recursos de Terceiros
- Superintendente Administrativo e Financeiro
- Coordenadora de Controles Internos e Compliance
- Analista de Riscos
- Gerente de Pessoal: Secretária

Periodicidade da reunião: Anual (ou a qualquer momento, sempre que necessário.)

### **Comitê de Investimentos**

Composição: 6 integrantes

- Diretor-Presidente: Presidente do Comitê
- Diretor Comercial
- Diretor de Recursos de Terceiros

- Diretora de Operações Estruturadas
- Superintendente Administrativo e Financeiro
- Gerente de Pessoal: Secretária

Periodicidade da reunião: Trimestral (ou a qualquer momento, sempre que necessário.)

#### **Comitê de Ética**

Composição: 9 integrantes

- Diretor-Presidente – Presidência
- Diretora Corporativa
- Diretor Comercial
- Diretor de Recursos de Terceiros
- Superintendente Administrativo e Financeiro
- Coordenadora de Tesouraria
- Coordenadora de Controles Internos e Compliance
- Analista de Riscos
- Gerente de Pessoal: Secretária

Periodicidade da reunião: Anual (ou a qualquer momento, sempre que necessário.)

#### **Registro das Reuniões dos Comitês**

Os assuntos são registrados pela Secretária dos Comitês, em Atas lavradas em livro próprio, e assinadas pelos membros dos Comitês, quando presentes. Nas Atas devem constar o relato sucinto dos trabalhos e deliberações tomadas, relação dos presentes, justificativas de ausências, bem como a indicação da data e do local da reunião.

#### **2.12. Estrutura e relacionamento com a empresa de gestão na prestação de serviços de administração, controladoria e custódia:**

Considerando o devido tratamento a possíveis conflitos de interesse entre as atividades, o Grupo NPF segregou sua atuação, atribuindo atividades específicas para cada uma de suas empresas.

A ICLA TRUST DTVM S.A. atua na prestação de serviço de administração fiduciária de fundos de investimento, podendo exercer, também, a atividade de gestão de recursos de terceiros.

A MHFT Investimentos S.A. e a NPF Investimentos Asset Management S.A. atuam, somente,



como Gestoras de Recursos de Terceiros.

A POSITIVA CCTVM S.A., atua na prestação de serviços de custódia qualificada e escrituração de títulos e valores mobiliários, além de corretagem de câmbio, títulos e valores mobiliários, distribuição e controladoria de fundos de investimento.

Nos casos em que não há conflito de interesses, há terceirização de funções, obedecendo-se às regras de procedimentos e compliance das instituições contratadas para prestação dos serviços.

Além disso, o resumo profissional dos profissionais envolvidos está localizado na Seção II, ao final deste documento.

### 2.13. Estrutura de Tecnologia da Informação;

O Grupo NPF possui equipe de TI, composta por um Coordenador e um Analista de Suporte, que está ligada diretamente à Superintendência Administrativa e Financeira, conforme pode ser observado no Organograma representado no item 2.4. Ademais, contamos com o apoio da X2TI, empresa prestadora de serviço de *outsourcing* em TI.

## 3. Números da Empresa

### 3.1. Valores correspondentes aos números do Grupo NPF:

ANO	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO AO FINAL DO PERÍODO (R\$)	NÚMERO DE PESSOAS QUE TRABALHAM NA EMPRESA	NÚMERO DE PORTFÓLIOS SOB GESTÃO
2011	708.664.108	36	09
2012	1.477.311.819	48	13
2013	2.219.660.106	51	16
2014	3.305.996.214	46	20
2015	3.332.908.361	34	18
Junho/2016	3.866.146.812	37	27

ANO	PATRIMÔNIO SOB ADMINISTRAÇÃO AO FINAL DO PERÍODO (R\$)	NÚMERO DE PESSOAS QUE TRABALHAM NA EMPRESA	NÚMERO DE PORTFÓLIOS SOB ADMINISTRAÇÃO
2011	977.844.018	36	09
2012	1.720.066.213	48	15
2013	2.298.691.058	51	20
2014	3.308.157.201	46	21
2015	3.387.148.917	34	22
Junho /2016	3.578.760.436	37	20

3.2. Tipologia dos portfólios sob gestão (sem dupla contagem):

TIPO	QUANTIDADE	% CARTEIRA
FUNDO – Domicílio local	27	100
FUNDO – Domicílio em outro país	0	0
Clubes	0	0
Carteiras - Domicílio local	0	0
Carteiras – Resolução nº 2.689	0	0

3.3. Os ativos sob gestão estão divididos conforme as seguintes categorias de fundos de investimento:

TIPO	QUANTIDADE	Exclusivos	% TOTAL
FIQ FIRF	1	0	3,70%
FIQ FIM	8	8	29,63%
Renda Fixa	5	2	18,52%
Multimercado	5	2	18,52%
FIP	8	0	29,63%

3.4. Número de distribuidores e/ou alocadores com os quais a Empresa tem acordos ou contratos de distribuição:

01 Distribuidor e 04 Empresas de Agentes Autônomos.

3.5. Volume total percentual de ativos sob gestão detido pelos cinco maiores distribuidores ou alocadores:

100%.

3.6. Percentual atual do volume sob gestão, originado especificamente de aplicações da própria Empresa (incluindo controladores, coligadas, subsidiárias, seus sócios e principais executivos):

0%.

**3.7. Distribuição do passivo segundo tipologia de investidor:**

Tipo	nº	% passivo
Distribuidores, Alocadores (inclui fundos de fundos de terceiros e family offices)	19	54,79%
Pessoas Físicas	7	27,36%
Empresas	7	13,22%
Investidores Institucionais Previdenciários	15	4,63%
Instituições Financeiras/ Seguradoras/ Soc. de Capitalização	N/A	N/A
Investidor Estrangeiro	N/A	N/A
Governo	N/A	N/A

**3.8. Percentual detido pelos 10 maiores clientes e por cada um deles, considerando o volume total de ativos sob gestão:**

Investidor 1	37,43%
Investidor 2	9,55%
Investidor 3	9,52%
Investidor 4	7,01%
Investidor 5	6,87%
Investidor 6	6,87%
Investidor 7	4,08%
Investidor 8	2,14%
Investidor 9	1,73%
Investidor 10	1,29%

**4. Receitas da Empresa**

**4.1. Estrutura de receitas da Empresa:**

A estrutura das receitas provém das atividades de Administração, Controladoria, Gestão, Custódia, Escrituração, Consultorias e Estruturação que são atividades devidamente segregadas nas empresas do Grupo NPF.

**4.2. Parcela do resultado da Empresa provinda da atividade de gestão de carteiras:**

A parcela do resultado da Empresa provinda da atividade de gestão de carteiras em junho de 2016 foi 3,16%.

#### **4.3. Cobertura de custos da Empresa com receita de Taxa de Administração:**

As taxas de administração, custódia, gestão e consultoria são suficientes para cobrir as despesas de prestação de serviços aos nossos clientes, manutenção da nossa base operacional, melhorias nos processos internos a aperfeiçoamento/ treinamento dos nossos profissionais.

### **5. Recursos Humanos**

#### **5.1. Regras de remuneração e comissionamento de funcionários e associados:**

O Grupo NPF tem como princípio o pagamento de remuneração segundo as práticas de mercado.

#### **5.2. Mecanismos de retenção de talentos:**

Desde o ano de 2012, o Grupo NPF tem promovido ações orientadas a retenção de pessoas, entre elas, a implantação do Plano de Participação de Resultados, melhoria de benefícios e incentivo a obtenção de certificações do mercado financeiro.

Em 2014, a Diretoria do Grupo NPF aprovou o Campeonato de Certificações dos Colaboradores cujo objetivo foi incentivar a obtenção do maior número possível de Certificações Profissionais. A participação foi expressiva e a duração do Campeonato foi prorrogada por todo ano de 2015 e suspensa no segundo semestre de 2016, face o excelente resultado obtido.

#### **5.3. Política para treinamento e desenvolvimento profissional dos funcionários e associados:**

A política de treinamento do pessoal inclui a disponibilização de cursos de aperfeiçoamento através das Associações de Classes das quais participamos, além do treinamento interno.

A implementação no que se refere ao conhecimento sobre as Políticas e demais Documentos Normativos da Gestão foram desenvolvidos pelo próprio corpo funcional interno do Grupo NPF.

Certificação profissional de colaboradores/associados das empresas:



#### Diretoria:

- Luiz Eduardo Franco de Abreu, Diretor-Presidente: CGA (ANBIMA).
- Antonio Jose de Lima, Diretor de Recursos de Terceiros: CGA (ANBIMA).
- Paulo Jose de Lima, Diretor Comercial: CPA 20 (ANBIMA), CGRPPS (APIMEC).
- Julia Costa, Diretora Corporativa: certificada pelo CNPI (APIMEC) e CFA Level III Candidate – Administradora de Carteiras de Valores Mobiliários, conforme previsto na Instrução CVM nº 558.

#### Superintendência:

- José Carlos Neto, Superintendente de Operações Estruturadas: CNPI (APIMEC).

#### Gerência e Coordenadoria

- Ivete Magali Winter Reis, Gerente de Pessoal: CPA 10 E CPA 20 (ANBIMA), PQO Operações BM&FBOVESPA (BM&FBOVESPA), Ouvidoria e AAI (ANCORD), CGRPPS (APIMEC).
- Olympia de Oliveira Blecher Baptista, Gerente de Controles Internos e Compliance: CPA 10 (ANBIMA), PQO Compliance BM&FBOVESPA.
- Rafael dos Santos Queiroz, Gerente de Custódia e Escrituração: CPA 10, CPA 20 (ANBIMA); PQO Compliance, Comercial, Risco, BackOffice BM&F, BackOffice BOVESPA, Operações BM&FBOVESPA, CGRPPS (APIMEC).
- Isabella Sadock Rodrigues do Amaral, Coordenadora de Cadastro: CPA 10 (ANBIMA)

#### Demais profissionais:

- Jean Fontes – Analista de Risco: PQO Risco (BM&FBovespa), CPA 20 (ANBIMA).
- Karynne Chrystine Soares Affonso, Analista Pleno de Controles Internos e Compliance: CPA 10 (ANBIMA).
- Karla Miranda, Analista Financeiro: CPA 10, CPA20 (ANBIMA) e CGRPPS (APIMEC).
- Raphael Lima da Fonseca, Analista Comercial: CPA 20 (ANBIMA), GCRPPS (APIMEC).
- Carlos Eduardo Franco de Abreu, Analista de Investimentos: CPA 10, CPA 20 (ANBIMA) e CGRPPS (APIMEC).
- Maria Luiza Teodora Messeder, Analista de Investimentos: CPA 20 (ANBIMA), CGRPPS (APIMEC), CNPI básico, CNPI 2ª fase (APIMEC).



- Larissa Cavalcanti Montanari Rangel, Analista Jurídica: CPA 10 (ANBIMA).
- Leila Peccini, Consultora Jurídica – CPA20 (ANBIMA), PQO Compliance, Comercial (BM&F BOVESPA), CGRPPS (APIMEC).
- Samya Chieza, Analista Jurídica: CPA 10 (ANBIMA) CGRPPS (APIMEC).
- Rosiane Aparecida da Silva, Coordenadora de Tesouraria: CPA 10, CPA 20 (ANBIMA), PQO Compliance (BM&FBOVESPA), CGRPPS (APIMEC).
- Roberto Pessanha, Analista de Custódia e Escrituração: CPA 10, CPA 20 (ANBIMA); PQO Compliance, Comercial, Risco, BackOffice BM&F, BackOffice BOVESPA, Operações BM&FBOVESPA, CGRPPS (APIMEC).

## 6. Informações Gerais

- 6.1. Limite para o crescimento dos ativos sob gestão suportado pela atual estrutura da Empresa (instalações, equipe, hardware e software) e planos de expansão:

Servidores e telefonia estão preparados para suportar até 500 usuários, dependendo de aquisição de licenças e ativos de rede (Switch e computadores e licenças de uso). A equipe está preparada para dar suporte a 50 usuários.

- 6.2. Avaliação por agência de *rating* e nota atribuída (anexar relatório mais recente):

A MHFT Investimentos S.A. e NPF INVESTIMENTOS Asset Management S.A. foram avaliadas quanto à sua gestão através da agência LF Rating, tendo recebido as notas LFg3+ e LFg3.

- 6.3. Premiação por publicações ou entidades no que tange à qualidade e histórico de gestão:

- Em 2013, o processo de Custódia, Controladoria e Escrituração obteve a certificação ISO 9001:2008, pelo Bureau Veritas Verification.
- Ranking da Revista Investidor Institucional:

- 1º lugar

Entre os Gestores que mais cresceram em Fundos de *Private Equity*, com 523,46% em 6 meses (pág. 22)

- 1º lugar

Entre os Gestores mais focados em *Middle Market*, com 33,56% de crescimento (pág. 32)

- **2º lugar**

Entre os de Origem Nacional que mais cresceram, com 133,67% em 6 meses (pág. 18)

- **2º lugar**

Entre os Gestores Integrados que mais cresceram, com 133,67% em 6 meses (pág. 19)

- **3º lugar**

Entre as Assets que mais cresceram, com 133,67% (pág. 18)

- **5º lugar**

Entre os Gestores que mais cresceram em Ações, Recibos e Ações no Br, com 315,21% (pág.38)

- **8º lugar**

Entre os Gestores de Recursos de *Middle Market*, com 120,66 milhões (pág. 32)

- A Administração da ICLA TRUST DTVM S.A, por meio da empresa investida Zamprogn S.A. Indústria e Comércio de Aço, obteve as seguintes premiações:

- Prêmio Gaúcho da Qualidade e Produtividade;
- Prêmio Paulista de Qualidade da Gestão;
- Certificação ISO 9001:2000 – Sistemas de Gestão da Qualidade;
- Certificação OHSAS 18001:2007 – Gestão de Segurança e Saúde Ocupacional;
- Certificação ISO 14001:2004 – Sistemas de Gestão Ambiental;
- Certificação ISO 27000:2006 – Segurança e Qualidade da Informação.

## 7. Informações Operacionais

### 7.1. Análise Econômica e Pesquisa:

#### 7.1.1. Estrutura de análise econômica e de pesquisa da empresa:

A Superintendência de Operações Estruturadas é composta por um Superintendente e um Analista de Investimentos.

#### 7.1.2. Principais mudanças na equipe de pesquisa nos últimos cinco anos:

A principal mudança na equipe de estruturação e análise foi a promoção do cargo de Superintendência, contratação e efetivação de novos analistas, e de macroeconomista, para atender à demanda crescente da área.

#### 7.1.3. Proporção de utilização de *research* próprio ou de terceiros

São utilizados *research* próprio (60%) e de terceiros (40%). O *research* de terceiros é analisado internamente, de forma a verificar sua qualidade e consistência e tem por objetivo obter uma opinião independente dos ativos em análise.

#### 7.1.4. Ferramentas de análise utilizadas no processo decisório e informações acerca do trabalho exclusivo da equipe para o buy side e da produção de relatórios e informações para outros (sell side), quando da utilização de *research* próprio:

São utilizadas, principalmente, ferramentas fundamentalistas como fluxo de caixa descontado, análise de múltiplos e transações comparáveis (se aplicável). Todos os trabalhos são submetidos à uma análise de sensibilidade, sempre sensibilizando as principais variáveis envolvidas, além de utilizar simulações de Monte Carlo. Também é utilizada análise gráfica para análise de renda variável. Para análise buy side e sell side são utilizadas as mesmas ferramentas.

#### 7.1.5. Serviços ou sistemas contratados para apoio na análise:

Sistemas de análise têm como finalidades fornecer informações e otimizar o processamento de análise e tomada de decisão. São ferramentas que permitem acesso as informações necessárias para precificação, análise de crédito ou identificação de tendência para as áreas de análise e *research* macroeconômico e setorial. Abaixo a lista dos sistemas de análise:

- o Sistema Valor PRÓ;
- o Terminais BLOOMBERG;
- o Serasa Experian;
- o Sisbacen – Sistema de informações do Banco Central (central de risco do Banco Central).



## 7.2. Gestão de Recursos:

### 7.2.1. Estrutura de gestão de recursos da empresa:

A estrutura de gestão de recursos inicia-se em uma análise macroeconômica, de forma a verificar os cenários prospectivos à área de Estruturação e Análise, além do Gestor das carteiras. Com base nesses cenários, a decisão do Gestor retorna aos operadores para execução. Os resumos profissionais dos principais executivos e profissionais envolvidos estão contidos na Seção II, ao final deste documento.

### 7.2.2. Principais mudanças na equipe de gestão nos últimos cinco anos:

Contratação de novos profissionais com habilitação para as áreas de Administração, Gestão e Distribuição de Fundos de Investimentos e Estruturação de Operações junto ao Mercado Financeiro.

### 7.2.3. Serviços ou sistemas contratados para apoio na gestão:

Sistemas SirSan, Virtual e Zap.

### 7.2.4. Processo de seleção e acompanhamento das corretoras:

Dentro do processo de seleção, incluímos como requisitos: (i) sistema de gravação de ligações telefônicas, (ii) processo de análise fundamentalista de diversos setores, (iii) existência de ambiente seguro de comunicação para cumprimento de ordens, (iv) execução de plano de contingência para cumprimento das ordens e (v) ser signatária ao Código de Ética e Operacional da ANBIMA.

### 7.2.5. Corretoras aprovadas:

ICAP e Ativa.

### 7.2.6. Critérios que orientam a divisão de ordens entre as corretoras selecionadas, com concentração, rodízio e o uso de *discount brokers* e *research brokers*:

As operações estratégicas são feitas com *research brokers* e o rodízio se dá por

volume operado na semana ou no mês. As operações com discount brokers são feitas de acordo com as oportunidades ou operações estruturadas apresentadas.

- 7.2.7. Política de gestão de caixa da empresa e informação acerca do uso de operações compromissadas (com títulos públicos, outros fundos de investimento, CDBs de um dia);

O caixa do Grupo NPF é investido em cotas de fundos abertos geridos pela própria empresa. Para a ICLA TRUST DTVM S.A. e Positiva CCTVM são compradas LFTs ou os recursos de caixa são aplicados em operações compromissadas com lastro em títulos públicos.

- 7.2.8. Como a gestão controla o prazo médio dos títulos para fundos de longo prazo, para fins de sua classificação tributária:

Para esta finalidade, entre outras, é utilizado o sistema SirSan.

- 7.2.9. Forma de avaliação do desempenho dos gestores e dos fundos:

Primeiro a medida é em relação ao benchmark do fundo e em segundo lugar é acompanhada a indústria com os fundos que mais se assemelham aos do Grupo NPF.

- 7.2.10. Prestação de conta da performance dos fundos:

A prestação de contas a respeito da performance dos fundos é feita aos clientes dos próprios fundos.

### 7.3. Riscos:

#### 7.3.1. Estrutura:

##### 7.3.1.1. Estrutura de gerenciamento de riscos das empresas:

O gerenciamento de riscos operacional, de mercado e de liquidez é de responsabilidade do Departamento de Riscos, ligado à Diretoria Corporativa, conforme pode ser observado no Organograma do item 2.4, cujo acompanhamento é realizado pela Gerência de Controles Internos e Compliance.



O gerenciamento de riscos de crédito é de responsabilidade da Superintendência de Operações Estruturadas, ligada diretamente à Presidência, conforme pode ser observado no Organograma do item 2.4.

7.3.1.2. Responsável pela área e a quem se reporta:

Mesma resposta do item acima (7.3.1.1).

7.3.1.3. Principais mudanças na equipe de risco nos últimos cinco anos:

Em 2014, ingressou um Analista de Riscos ao Departamento de Riscos.

Em 2012, houve mudança na Gerência de Controles Internos e Compliance com a entrada de um Gerente e um Analista de Controles Internos e Compliance.

7.3.1.4. Serviços/sistemas utilizados para apoio no controle de risco, seu desenvolvimento, fornecimento e escolha, por tipo de risco (crédito, contraparte, preço, liquidez e operacional):

Os riscos são atualmente monitorados pelas áreas descritas no item anterior e reportados à Diretoria Corporativa. Existem normas específicas para tratamento de riscos, a qual está aprovada pela Diretoria e encontra-se à disposição para consulta na empresa.

Além disso, o Administrador contratado para os fundos efetua acompanhamento diário desses riscos.

7.3.1.5. Frequência da geração de relatórios de riscos, conteúdo e a quem se destinam estes relatórios:

Os relatórios de risco são baseados nas ocorrências percebidas, que devem ser devidamente reportadas ao Gestor, à Diretoria e aos Comitês de Riscos Globais e de Auditoria, quando aplicável, e servem de material para análise da Gerência de Controles Internos e Compliance, para implantação de ajustes a serem efetuados nos processos mapeados.

### 7.3.2. Risco de Crédito:

#### 7.3.2.1. Metodologia de gestão do risco de crédito das carteiras:

Além dos relatórios de rating atualizados, são realizadas visitas às empresas tomadoras do crédito. Além disso, são utilizados os dados do SERASA, Central de Riscos e etc., que permitem verificar a situação de cada empresa.

#### 7.3.2.2. Análise e aprovação de cada nova operação de crédito:

O Grupo NPF aplica a metodologia de análise fundamentalista. As operações de crédito, alvos dos Fundos de Investimento do Grupo NPF, são analisadas, basicamente, avaliando as condições de garantia (fluxos, ativos reais, penhores, cessões fiduciárias, etc.), agentes envolvidos na estruturação da operação financeira, análise jurídica da documentação, análise de mercado do tomador quanto ao cumprimento de suas obrigações financeiras e contratuais passadas e recentes, avaliação de rating, análise da conjuntura econômica do setor de atuação do tomador, avaliação da solidez financeira do tomador, avaliação do Fluxo de Caixa da Empresa e do Acionista e o impacto da nova alavancagem no fluxo financeiro da empresa.

#### 7.3.2.3. Procedimento ou estratégia da empresa no caso da iminência ou ocorrência de eventos de inadimplência, independentemente do critério de precificação:

O acompanhamento é realizado da seguinte forma:

**Iminência de Inadimplência (ou descumprimento de covenants):** Aproximação no acompanhamento, atualização das premissas de execução das garantias e dos perfis dos credores, realização de conversas com os dirigentes para melhor entendimento da situação.

**Inadimplência:** Além da ratificação da execução dos passos realizados na iminência de inadimplência, realização de conversa com os dirigentes da empresa e credores sobre o reperfilamento da dívida e realização de execução de garantias.

### 7.3.3. Risco de Contraparte:

#### 7.3.3.1. Metodologia de gerenciamento do risco de contraparte:

Após diligência às contrapartes é feito o contínuo acompanhamento na mesa de operações

dos problemas ou questões que porventura venham a ocorrer. As falhas são analisadas e identificadas para se encontrar soluções. Nestes casos, a contraparte é informada de que suas operações serão suspensas até que o problema seja sanado.

#### 7.3.3.2. Seleção das contrapartes e aprovação dos seus limites:

Há um primeiro contato por parte dos que pretendem prestar serviços e, após a diligência normal, leva-se ao Comitê de Riscos Globais, ou Comitê de Investimentos, quando aplicável, a proposta de abertura de limite e, em se aprovando, a instituição é comunicada de que está apta a operar. Já em caso de não aprovação, a mesma é devidamente comunicada da decisão.

#### 7.3.4. Risco de Preço:

##### 7.3.4.1. Metodologia (s) adotada (s) para a apuração do risco de preço (ex: *VaR*, *Stress Test*, *Stop loss*, etc):

O Grupo NPF realiza o procedimento do cálculo do Teste de estresse e do  $V@R$  para informe à CVM e demais órgãos reguladores.

##### 7.3.4.2. Formalização dos controles de risco de preço:

Através das reuniões de gestão que acontecem semanalmente. Além disso, a Política de Risco de Mercado prevê o tratamento para controle de riscos de mercado.

##### 7.3.4.3. Realização do controle e monitoramento de limites das estratégias (ex.: *books* tais como volatilidades, direcionais, arbitragens, etc.) e sua frequência de atualização:

Atualmente, não se aplica às famílias de fundos administrados pela ICLA TRUST DTVM S.A.

##### 7.3.4.4. Processo de tomada de decisão para o reenquadramento nos casos de posições que ultrapassem seus limites:

Se for passivo, é dado tempo ao gestor para reenquadrar. Se for ativo, por erro, o reenquadramento é imediato com reporte à Diretoria.

##### 7.3.4.5. Realização de controles de risco adicional pelo administrador ou custodiante para



as carteiras do gestor:

A ICLA TRUST DTVM S.A. na qualidade de administradora realiza o monitoramento diário das carteiras e executa as ações necessárias a fim de evitar o desenquadramento do fundo.

#### 7.3.5. Risco de Liquidez:

##### 7.3.5.1. Metodologia (s) adotada (s) para a apuração do risco de liquidez, incluindo o tratamento de baixa liquidez e/ ou resgates excessivos:

A maioria dos Fundos tem liquidez adequada ao perfil de cada cliente. Nos fundos abertos só há posições em títulos públicos federais que, por natureza, já tem alta liquidez. No caso de resgates excessivos e uma iliquidez do mercado, são utilizadas as prerrogativas da legislação em vigor, ditadas pela CVM, e do regulamento do fundo.

##### 7.3.5.2. Realização do controle e o monitoramento de limites das estratégias (ex.: books tais como volatilidades, direcionais, arbitragens etc), e frequência de atualização:

Não se aplica à atual carteira de fundos.

#### 7.3.6. Risco Operacional:

##### 7.3.6.1. Metodologia de gestão do risco operacional:

A Norma de Gestão de Riscos Operacionais e o Manual de Controles Internos e Compliance preveem o tratamento dos riscos da empresa com base em Matriz de Risco e Controles, montada a partir do mapeamento de todos os processos operacionais.

##### 7.3.6.2. Procedimentos de confirmação de ordens executadas e de checagem das posições das carteiras e custódia:

Em tempo hábil, para permitir o adequado controle da operação, a ICLA TRUST DTVM S.A. e a Postiva CCTVM S.A. confirmam a execução das Ordens de operações e as condições em que foram executadas, verbalmente ou por outro meio pelo qual seja possível comprovar a emissão e o recebimento da mensagem.

A confirmação da execução da ordem de operações se dará também mediante a emissão de

Nota de Corretagem, ou documento semelhante, a ser encaminhado ao Cliente, conforme estabelecido em normativos da Bolsa ou outros órgãos do mercado.

O Cliente receberá no endereço informado em sua Ficha Cadastral, como sendo para recebimento de correspondência, os documentos que demonstrem os negócios realizados e a posição em aberto em seu nome.

Após a chegada da confirmação das operações há uma checagem com os pré-boletos e no dia seguinte entra-se no site do custodiante para checar a posição de custódia.

#### 7.3.6.3. Planos de contingência, continuidade de negócios e recuperação de desastres:

O Grupo NPF desenvolve suas atividades operacionais em sua sede no Rio de Janeiro. Atualmente, havendo qualquer evento que impossibilite a utilização das instalações, o Grupo NPF não descontinua seu funcionamento, passando a operar a sua estrutura de forma redundante em outra instalação independente do ambiente principal, conforme define o Plano de Continuidade de Negócios.

#### 7.3.6.4. Política de segurança da informação (exigido pelo Código de Autorregulação da ANBIMA):

A área de TI possui política de segurança da informação. Existe *firewall* com controle de URL *Filtering* controlados por categorias, bem como Antivirus de rede, web e e-mail e Antivirus de estação (*McAfee*). Sistema IPS. O acesso aos servidores é baseado nos controles de acesso do *active directory*.

#### 7.3.6.5. Sistema de gravação de ligações telefônicas e política de escuta das mesmas:

Existe sistema de gravação nas áreas que mantêm contato com clientes, investidores e agentes de mercado. Em caso de divergência operacional, a Gerência de Controles Internos e *Compliance* pode solicitar à área de TI a gravação solicitada.

#### 7.3.6.6. Procedimentos de *backup* e redundância de informações, *desktops* e servidores (periodicidade, local e prazo de armazenamento para *backup*):

O Grupo NPF possui um servidor e um storage dedicado apenas à solução de backup. Esta solução é responsável por executar rotinas de backup diária, semanal e mensal dos dados de



e-mail, banco de dados, file servers e sistema de gravação de ligações. Além disso, é responsável também por garantir a disponibilidade de acesso aos dados protegidos em caso de deleção acidental ou necessidade de uma recuperação de desastre.

Os dados gerados pelo sistema de backup são transferidos pela rede LAN e armazenados em um NAS (Network-Attached Storage) localizado no Data Center principal e outra cópia é enviada através de link dedicado para o site de contingência para dupla redundância de backup de acordo com a periodicidade definida pelo Grupo NPF.

#### 7.3.6.7. Política de controle de acesso ao Data Center (físico e lógico):

O acesso ao datacenter é protegido por senha e biometria, de acordo com o "Controle de Acesso Biométrico Consolidado", atualizado semestralmente. O acesso aos dados é gerenciado pela Gerência de TI, onde cada área possui acesso específico aos seus diretórios e arquivos, conforme registrado no controle de Acesso aos Recursos de Informática. Somente a área de TI possui acesso aos ativos de rede (servidores, switches, firewall e etc).

#### 7.3.6.8. Parque tecnológico atual da instituição (no-breaks, capacidade dos servidores, links de internet e telefonia etc):

O Grupo NPF conta com três servidores principais, os quais possuem o sistema operacional da VmWare ESXi 5.5. Dois dos servidores estão presentes na sede do Grupo NPF. O outro servidor localiza-se no site de contingência e seu objetivo é receber a réplica das máquinas virtuais dos outros dois servidores, para recuperação em caso de catástrofe.

A infraestrutura de rede é 100% baseada em equipamentos Cisco, no breaks da marca APC, telefonia IP Cisco, link de internet dedicado Mundivox, GVT e Velox. O Grupo NPF possui links de voz E1 Embratel de 30 canais e outro link E1 Telemar de 30 canais além de 5 linhas fixas e 1 fax. Possui ainda, link com a RTM para acesso ao FinamcialNet e também ao Canal RTM.

#### 7.3.6.9. Filtro de e-mail, firewall e sistemas de antivírus:

O Grupo NPF possui sistema de filtro de e-mails, firewall, IPS, sistema antivírus.

#### 7.3.6.10. Realização e frequência de testes periódicos para verificação de segurança e integridade de sistemas:

Nos sistemas gerenciados pela Gerência de TI, existe monitoramento diário através do "NOC" - Network Operation Center, que monitora inúmeros recursos e apresenta em gráficos e telas dedicadas o acompanhamento e coleta de logs e dados, bem como as verificações periódicas de *backup*. Com relação aos sistemas, as falhas identificadas são devidamente tratadas junto aos fornecedores. O teste de contingência é realizado semestralmente, de acordo com o Plano de Continuidade dos Negócios, a fim de garantir o perfeito funcionamento do site de *backup*.

## 8. Compliance e Auditoria Interna

### 8.1. Responsáveis pelas áreas de Compliance e Auditoria Interna e a quem se reportam:

A Diretoria Corporativa, juntamente com a Gerência de Controles Internos e Compliance, são os responsáveis pelo compliance e acompanhamento da auditoria interna.

### 8.2. Processo para adesão ao Código de Ética e Conduta, bem como suas atualizações, pelas pessoas que trabalham na empresa:

A íntegra do Código de Ética e de Conduta foi apresentada a todos os colaboradores do Grupo NPF por meio de treinamento. Os colaboradores assinam o termo de ciência do código.

Adicionalmente, a Política de Código de Ética e de Conduta está disponível para consulta no Sharepoint. A Diretoria Corporativa é a área responsável pela manutenção do documento e disseminação de seu conteúdo.

### 8.3. Política de investimentos pessoais e seu monitoramento:

A Política de Negociação de Valores Mobiliários e a Norma Regras e Parâmetros de Atuação cria restrições para investimentos por parte de colaboradores e operadores e dá tratamento de prioridade a clientes.

Há acompanhamento permanente na mesa de operações, não permitindo a possibilidade de operações "front running".

Todas as políticas, depois de aprovadas, são comunicadas a todos os colaboradores por meio de e-mail e o conteúdo das mesmas é incluído no SharePoint. Na sequência, é efetuado treinamento presencial ministrado pelo responsável pelo processo.

8.4. Fundo ou outro instrumento de investimento exclusivo para sócios e executivos da empresa;

Não aplicável.

8.5. Regras para investimento dos recursos próprios da empresa:

Os recursos atuais de caixa da empresa são aplicados em títulos de renda fixa de alta liquidez, com o melhor retorno oferecido, ou em cotas de fundos abertos.

8.6. Procedimentos para o controle de meios de comunicação alternativos ao sistema corporativo visando à administração de conflitos de interesse tais como *front running*, vazamento de informações confidenciais etc. (exemplos de meios de comunicação alternativos: telefone celular, sistemas de mensagens instantâneas e de *webmail* externo);

A Norma Regras e Parâmetros de Atuação da Mesa de Operações define regras para troca de informações com clientes. Todos os operadores da mesa assinam termo de exclusividade.

8.7. Verificação dos procedimentos que visem ao combate à lavagem de dinheiro feitas pelos seus distribuidores;

A verificação está formalizada através de Política e Normas que abordam e orientam sobre esse tema. Além disso, todos os colaboradores são treinados sobre o tema em questão.

8.8. Política de *chinese wall* é garantia da proteção de informação entre departamentos que não estejam envolvidos no mesmo projeto ou linha de negócio;

A empresa não possui atualmente atividades referentes ao seu negócio que sejam conflitantes entre si.

8.9. Garantia da segregação entre a área prestadora de serviço e a gestão de carteiras;

A segregação é garantida pela estrutura organizacional e pela estrutura física da sede do Grupo NPF. As áreas de Administração e Gestão são segregadas fisicamente das demais áreas da empresa, sendo seu acesso possível, por senha, apenas aos colaboradores lotados na área.

8.10. Regras e procedimentos para monitoramento da divisão de ordens, especificação de



comitentes e operações entre carteiras;

Cada fundo tem um regulamento que determina qual o tipo de operação é permitido fazer, para o grupo de fundos que pode operar ou fazer determinada operação, todos entram no mesmo preço, sendo que a divisão se faz proporcional ao PL de cada um e as operações são distribuídas de tal forma a terem o mesmo preço médio.

- 8.11. Regras e procedimentos de monitoramento das operações realizadas fora de plataformas eletrônicas de negociação, enfatizando estabelecimento de preços e fontes de referência utilizadas;

Todas as ligações são gravadas, o que permite estabelecer as condições do mercado por ocasião da operação, a difusão de cotações permite que o operador monte os preços baseados nos preços on line mais o spread de risco para cada ativo negociado, a marcação da ANBIMA e os túneis utilizados por esta instituição são fonte de parâmetro.

- 8.12. Agente externo, além do administrador, envolvido na verificação da adesão a limites de risco, limites legais ou regulamentares das posições dos fundos sob gestão da Empresa:

Auditoria Externa realizado por empresa de auditoria registrada na CVM.

- 8.13. Tratamento de conflitos de interesse resultantes da participação ou atuação dos sócios ou executivos em outros negócios, bem como de sua eventual participação em Conselhos Fiscais e de Administração:

Os conflitos de interesse são abordados no Código de Ética e de Conduta, e exceções são tratadas pelo Comitê de Ética e Conduta.

- 8.14. Regras para o tratamento de *soft dollar* tais como recebimento de presentes, cursos, viagens, etc:

A ICLA TRUST DTVM S.A possui Código de Ética e Política de Compliance plenamente divulgados e que tratam dessas questões. Nenhum caso de descumprimento foi observado até o momento.

- 8.15. Regras para recebimento de comissões, pela empresa, para alocação por investimentos em títulos e valores mobiliários distribuídos em balcão e tratamento de rebates de taxas de



administração e performance sobre fundos investidos pagos ao gestor de forma específica:

A Positiva CCTVM S.A. recebe comissionamento por agenciamento, colocação e distribuição de títulos e valores mobiliários, quando aplicável.

**8.16. Realização e frequência de testes periódicos para verificação de conformidade com políticas internas:**

A Gerência de Controles Internas e Compliance é responsável por efetuar os testes periódicos. Além disso, essa Gerência tem o suporte de Auditorias Interna e Externa para a realização deste trabalho.

**9. Questões Jurídicas e Legais**

**9.1. Tratamento das questões jurídicas e legais da empresa (departamento jurídico próprio ou consultoria de terceiros):**

O Grupo NPF possui uma Gerência Jurídica, que responde às demandas jurídicas referentes aos produtos e serviços desenvolvidos pela empresa, bem como às demandas jurídicas internas referentes ao societário ou referentes a produtos e serviços tomados.

**9.2. Eventuais punições pela CVM ou pelo Banco Central à empresa ou a algum de seus dirigentes:**

Não há.

**9.3. Eventual processo contra a Empresa ou algum de seus dirigentes na CVM ou no Banco Central:**

Não há.

**10. Anexo**

**10.1. Código de Ética e Conduta.**

## 11. Declaração

Declaramos que este questionário foi preenchido, revisado e assinado por pessoas devidamente autorizadas a fazê-lo, respondendo esta instituição pela sua exatidão, veracidade e integridade da informação de todo o conteúdo prestado neste documento e de seus anexos.

Comprometemo-nos a manter todas as informações deste questionário devidamente atualizadas semestralmente, enviando nova versão do questionário aos distribuidores e alocadores nos meses de janeiro e julho, com data-base dezembro e junho, com exceção das informações contidas no Item 3 – Eventos Importantes, as quais serão atualizadas e comunicadas imediatamente após a sua ocorrência.

Rio de Janeiro

31/07/2016

  
\_\_\_\_\_  
Julia Vassalo Maia da Costa

1. Resumo profissional do principal executivo:

**Luiz Eduardo Franco de Abreu**

**Diretor-Presidente das Empresas do Grupo NPF:** Administrador de carteira de valores mobiliários autorizado pela CVM.

Possui extensa experiência profissional como executivo na área financeira, tendo exercido atividades como Presidente do BB Investimentos - Banco de Investimentos S.A., Vice-Presidente de Finanças, Mercado de Capitais e Relações com Investidores do Banco do Brasil S.A., Presidente do Conselho de Administração e Diretor-Presidente do BRB Banco de Brasília S.A., Presidente do BRB DTVM e Presidente do Conselho de Administração e Diretor-Presidente da Zamproga S.A.

Também atuou como Diretor do Centro das Indústrias do Estado do Rio Grande do Sul - CIERGS, Conselheiro da Associação Comercial de Porto Alegre - ACPA, Vice-Presidente da Associação do Aço do Rio Grande do Sul - AARS, Conselheiro do Conselho de Desenvolvimento Econômico e Social - CDES da Presidência da República Federativa do Brasil, além de ter sido Conselheiro em instituições como: Itaúsa - Investimentos Itaú S.A., Aliança do Brasil - Companhia de Seguros, Telemar, Neoenergia, COELBA, CELPE, COSERN, ITAPEBI (UHE), Termope (UTE), Companhia Brasileira de Securitização - CIBRASEC, Câmara Interbancária de Pagamentos - CIP, Câmara Brasileira de Liquidação e Custódia - CBLC (Bovespa).

Também possui experiência em entidades de classe como Conselheiro da FEBRABAN - Federação Brasileira de Bancos, Vice-Presidente da Associação Nacional das Instituições do Mercado Financeiro - ANDIMA e Diretor da ANBIMA - Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais.

Adicionalmente, é professor de Finanças dos cursos de pós-graduação (MBA) da Fundação Getúlio Vargas - FGV.

É formado em Administração de Empresas pela Universidade Federal do Rio de Janeiro - UFRJ, Brasil, pós-graduado em Comércio Internacional pela London School of Foreign Trade, Inglaterra, pós-graduado em Finanças pelo IBMEC, Brasil e mestre em Administração pela Duke University, EUA.

## 2. Resumos profissionais dos diretores:

### **Julia Vassalo Maia da Costa**

**Diretora Corporativa:** Mestre em Economia e Finanças pelo IBMEC e graduada em Economia pelo IBMEC. Atualmente, cursando TRIUM Global Executive MBA – LSE, NYU and HEC. Certificada pelo CNPI da Associação de Analistas e Profissionais de Investimento do Mercado de Capitais (APIMEC). Atua no mercado financeiro há nove anos, tendo sido Superintendente de Análise e Estruturação e Diretora de Operações Estruturadas no Grupo NPF. Assumiu a Diretoria Corporativa do Grupo, em 2016.

### **Antonio José de Lima**

**Diretor de Gestão de Recursos de Terceiros:** Administrador de carteira de valores mobiliários autorizado pela CVM. Vinte anos de experiência em Mercado Financeiro e na área de gestão de recursos, atuando na Diretoria de Investimentos da Caixa de Previdência dos Funcionários do Banco do Brasil – PREVI, na Gerência de Operações, como estrategista e Analista de Investimentos. Formação em Engenharia Florestal pela Universidade Federal Rural do Rio de Janeiro – UFRRJ e diversos cursos de especialização em Mercado Financeiro.

### **Paulo J. de Lima**

**Diretor Comercial:** Graduado em Economia pela UCP, com diversos cursos e especializações na área financeira, Tesouraria, Operações Estruturadas e Planejamento Estratégico. Nestes últimos 21 anos atuou como Consultor Financeiro, tendo ocupado o cargo de Gerente / Diretor financeiro de Empresas no Ramo de Metalurgia, Siderurgia, Resinas Plásticas, sendo responsável pela Estruturação e Emissão de Operações derivativas e de renda fixa, Captação de Recursos financeiros, Reposicionamento de Fluxo de Caixa, bem como o relacionamento com diversas Instituições Financeiras Públicas e Privadas.



### 3. Resumos profissionais dos demais profissionais envolvidos:

#### **SUPERINTENDÊNCIA DE OPERAÇÕES ESTRUTURADAS:**

##### **Jose Carlos Abreu Neto**

Superintendente: Mestre em Business Administration pela University of California Los Angeles, UCLA. Mestre em Engenharia Financeira e Análise de Investimentos pela PUC-RJ. Possui MBA em finanças pelo IBMEC-RJ, e é graduado em Engenharia Civil pela PUC-RJ. É professor em cursos de finanças e análise de investimentos da FGV desde 2009. Foi engenheiro na Construtora Azevedo & Cotrik. Foi analista de Investimentos na Mercatto Gestão de Recursos Financeiros. Foi engenheiro de produção na Tesla Motors Inc. em Fremont, California.

#### **JURÍDICO:**

##### **Leila Peccini**

Consultora: Graduada em Direito e especializada em Direito do Mercado de Capitais pelo IBMEC e Direito Tributário pela Universidade Estácio de Sá, ambos no Rio de Janeiro. Trabalhou durante 16 anos na área de normatização da BB Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S/A, administradora dos fundos de investimento distribuídos pelo Banco do Brasil S/A, exercendo diversas funções, tais como, gerente de equipe e consultora. Além das atividades exercidas na BBDTV, atua, desde 2000, na área acadêmica, participando de diversos cursos profissionalizantes direcionados ao mercado financeiro e de capitais.

#### **CONTROLES INTERNOS E COMPLIANCE:**

##### **Olympia Baptista**

Gerente de Controles Internos e Compliance: Bacharel em Administração pela Faculdade da Cidade, cursando MBA em Gestão Financeira, Controladoria e Auditoria na FGV. Atua no mercado financeiro há aproximadamente 09 anos. Iniciou a carreira profissional na área de Controles Internos e Risco Operacional no The Bank of New York Mellon Serviços Financeiros, tendo como uma das responsabilidades a análise e mapeamento de processos de negócios para diagnósticos e otimizações, com foco na mitigação dos riscos associados. Atualmente integra a área de Controles Internos do Grupo NPF.