

## TERMO DE ANÁLISE E ATESTADO DE CREDENCIAMENTO DE INSTITUIÇÃO

Ente Federativo: Erechim/RS – 87.613.477/0001-20

Unidade Gestora: Instituto Erechinense de Previdência – 23.684.516/0001-44

**40.430.971/0001-96 – Itaú Unibanco Asset**

Número do Processo Administrativo: 14/2024

Número do Termo de Análise: 23/2024

Tipo de Instituição: Gestor;

Data do Credenciamento: 25/07/2024

Validade: 2 anos

### DADOS CADASTRAIS

Razão Social: ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA

Data de Constituição: 17/01/2021

Endereço: Av. Faria Lima 3500, 4º andar, CEP 04538-132, São Paulo - SP

Contato: atendimentoasset@itau-unibanco.com.br - (11) 3631-2659

Endereço Eletrônico: <https://www.itauassetmanagement.com.br/>

Registro na CVM: 28/06/2021 Gestor de Carteira

### REGULARIDADE FISCAL E PREVIDENCIÁRIA

Certidão	Situação	Validade	Disponível em
Municipal	Regular	18/01/2025	<a href="https://duc.prefeitura.sp.gov.br/certidoes/forms_anonimo/frmConsultaEmissaoCertificado.aspx">https://duc.prefeitura.sp.gov.br/certidoes/forms_anonimo/frmConsultaEmissaoCertificado.aspx</a>
Estadual	Regular	15/07/2024	<a href="https://www10.fazenda.sp.gov.br/CertidaoNegativaDeb/Pages/EmissaoCertidaoNegativa.aspx">https://www10.fazenda.sp.gov.br/CertidaoNegativaDeb/Pages/EmissaoCertidaoNegativa.aspx</a>
Federal	Regular	28/12/2024	<a href="https://solucoes.receita.fazenda.gov.br/Servicos/certidaointernet/PJ/Emitir">https://solucoes.receita.fazenda.gov.br/Servicos/certidaointernet/PJ/Emitir</a>
FGTS	Regular	07/09/2024	<a href="https://consulta-crf.caixa.gov.br/consultacrf/pages/consultaEmpregador.jsf">https://consulta-crf.caixa.gov.br/consultacrf/pages/consultaEmpregador.jsf</a>

### ANÁLISE DA INSTITUIÇÃO

#### Decisão de investimentos

O presente documento tem a finalidade de avaliar unicamente a instituição alvo do processo de credenciamento. Para futura tomada de decisão de investimentos, deverão ser analisadas as necessidades e estratégias do RPPS, bem como as classes e categorias de fundos gerenciados pela instituição e seus respectivos riscos intrínsecos, o que será explorado no credenciamento pertinente ao fundo.

#### Embasamento em formulários de diligência previstos em códigos de autorregulação

A análise foi embasada no Questionário Due Diligence da Anbima, no Formulário de Referência, e informações públicas disponíveis na CVM e na rede mundial de computadores.

#### Estrutura e Segregação de Atividades

A Itaú Asset Management exerce a gestão de fundos de investimento e carteiras administradas. Sua estrutura administrativa é constituída pelas seguintes diretorias e comitês: Diretoria Global Asset Management, Diretoria de Controle de Risco de Mercado e Liquidez, Diretoria de Risco Operacional, Diretoria de Compliance Corporativo e PLD, Diretoria de Produtos e Soluções à Investidores, Comitê de Crédito Asset, Comitê de Corretora WMS, Comitê de Produtos, Comitê de Compliance e Risco Operacional e Comitê de Risco Asset.

#### Qualificação do corpo técnico

O corpo técnico é adequado, com certificações reconhecidas no mercado financeiro e constituição de diversos comitês para tomadas de decisão. De acordo com a documentação disponibilizada pela instituição, confirma-se que os profissionais diretamente relacionados à gestão de ativos de terceiros possuem experiência mínima de 5 anos na atividade.

**A instituição está alinhada aos objetivos do RPPS quanto à independência na prestação dos serviços e ausência de potenciais conflitos de interesse nos termos do Art. 24 da Resolução CMN nº 4.963/2021?**

Nas verificações realizadas, não foram localizados potenciais conflitos de interesse que desaconselhem um relacionamento seguro com a instituição. Os formulários de diligência avaliados descrevem a existência de segregação de atividades no funcionamento da organização. Ademais, a instituição possui uma área de compliance, que é responsável pela fiscalização das atividades, cumprimento das leis, normas e procedimentos internos.

## CONCLUSÕES DA ANÁLISE PARA PREENCHIMENTO NO CADPREV

**A instituição é autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil obrigada a instituir comitê de auditoria e de riscos, nos termos da regulamentação do Conselho Monetário Nacional (incisos I e II do parágrafo 2º do Art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2021)?**

Não.

### Volume de recursos

Gerido: 851.755.290.771,13 Administrado: 774.168.310.444,42

**A instituição se encontra em funcionamento normal junto à Comissão de Valores Mobiliários?**

Sim.

**Atos de registro ou autorização para funcionamento expedido por órgão competente**

Registro na CVM: 28/06/2021 Gestor de Carteira

**Observância de elevado padrão ético de conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e ausência de restrições verificadas por órgãos competentes**

A pesquisa de processos administrativos sancionados registrados na CVM não retornou resultados. A consulta de multas e descumprimentos registrados na Anbima não retornou resultados. A instituição está livre de registros de suspensão ou de inabilitação na CVM, de modo que não possui restrições que desaconselhem um relacionamento seguro.

**Análise do histórico de atuação da instituição e de seus controladores**

Atua há 3 anos no mercado. Possui R\$ 851.755.290.771,13 sob gestão e R\$ 774.168.310.444,42 sob administração. Seu rating de gestão de qualidade foi expedido pela S&P com nota AMP-1 e perspectiva Muito Forte.

**Verificação de experiência de atuação**

Atua há 3 anos no mercado, conforme registro na CVM.

**Análise de volume de recursos sob sua gestão e administração, da qualificação do corpo técnico e da segregação de atividades**

Possui R\$ 851.755.290.771,13 sob gestão e R\$ 774.168.310.444,42 sob administração. O corpo técnico é adequado, com certificações reconhecidas no mercado financeiro e constituição de diversos comitês para tomadas de decisão.

**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**

Foram localizados 32 fundos geridos pela instituição:

00.832.435/0001-00 | Alpha de Jensen 24m: 1,3600 | Vol 24m: 0,1400 | Ret 24m: 27,7900  
00.973.117/0001-51 | Alpha de Jensen 24m: 0,6700 | Vol 24m: 0,3500 | Ret 24m: 27,0000  
01.063.897/0001-65 | Alpha de Jensen 24m: -21,3400 | Vol 24m: 23,0600 | Ret 24m: -14,2000  
02.887.290/0001-62 | Alpha de Jensen 24m: 5,3200 | Vol 24m: 17,5000 | Ret 24m: 15,2400  
04.764.174/0001-81 | Alpha de Jensen 24m: 0,3400 | Vol 24m: 0,1800 | Ret 24m: 26,7300  
05.073.656/0001-58 | Alpha de Jensen 24m: -3,9300 | Vol 24m: 5,5900 | Ret 24m: 19,9500  
05.903.152/0001-18 | Alpha de Jensen 24m: 1,3000 | Vol 24m: 0,3100 | Ret 24m: 27,7300  
06.175.696/0001-73 | Alpha de Jensen 24m: -0,1200 | Vol 24m: 0,1000 | Ret 24m: 26,3200  
08.703.063/0001-16 | Alpha de Jensen 24m: -0,3600 | Vol 24m: 0,4500 | Ret 24m: 26,0800  
09.093.819/0001-15 | Alpha de Jensen 24m: -2,7200 | Vol 24m: 2,3700 | Ret 24m: 22,7600  
09.093.883/0001-04 | Alpha de Jensen 24m: 1,9900 | Vol 24m: 0,1900 | Ret 24m: 28,4300  
10.396.381/0001-23 | Alpha de Jensen 24m: 1,1900 | Vol 24m: 3,2900 | Ret 24m: 26,1200  
10.474.513/0001-98 | Alpha de Jensen 24m: -3,0000 | Vol 24m: 5,1200 | Ret 24m: 21,1200  
14.437.684/0001-06 | Alpha de Jensen 24m: -3,6000 | Vol 24m: 8,1400 | Ret 24m: 19,2500  
16.718.302/0001-30 | Alpha de Jensen 24m: -31,4700 | Vol 24m: 21,0400 | Ret 24m: -23,3800  
21.838.150/0001-49 | Alpha de Jensen 24m: -2,1600 | Vol 24m: 3,1200 | Ret 24m: 22,8800  
23.731.629/0001-07 | Alpha de Jensen 24m: -27,6100 | Vol 24m: 21,6400 | Ret 24m: -20,7500

24.571.992/0001-75 | Alpha de Jensen 24m: -16,5000 | Vol 24m: 18,2500 | Ret 24m: -5,8400  
 26.269.692/0001-61 | Alpha de Jensen 24m: -11,5600 | Vol 24m: 19,6600 | Ret 24m: 7,0900  
 31.217.153/0001-19 | Alpha de Jensen 24m: -50,9100 | Vol 24m: 20,0200 | Ret 24m: -20,3800  
 32.246.546/0001-13 | Alpha de Jensen 24m: -20,3400 | Vol 24m: 20,7400 | Ret 24m: -13,1700  
 32.254.420/0001-90 | Alpha de Jensen 24m: -8,9500 | Vol 24m: 1,1600 | Ret 24m: 17,3300  
 32.922.086/0001-04 | Alpha de Jensen 24m: -3,5900 | Vol 24m: 2,6100 | Ret 24m: 21,8700  
 32.972.942/0001-28 | Alpha de Jensen 24m: -1,5500 | Vol 24m: 0,8100 | Ret 24m: 24,6600  
 35.727.449/0001-30 | Alpha de Jensen 24m: -57,7400 | Vol 24m: 16,4900 | Ret 24m: -22,5400  
 35.727.513/0001-83 | Alpha de Jensen 24m: -62,9400 | Vol 24m: 17,6700 | Ret 24m: -27,1800  
 35.727.628/0001-78 | Alpha de Jensen 24m: -46,6500 | Vol 24m: 24,2700 | Ret 24m: -18,4200  
 35.727.655/0001-40 | Alpha de Jensen 24m: -52,3700 | Vol 24m: 18,6600 | Ret 24m: -22,0500  
 35.727.674/0001-77 | Alpha de Jensen 24m: -59,2800 | Vol 24m: 19,1000 | Ret 24m: -31,2500  
 35.727.696/0001-37 | Alpha de Jensen 24m: -50,8700 | Vol 24m: 16,3800 | Ret 24m: -17,3100  
 35.727.715/0001-25 | Alpha de Jensen 24m: -60,6800 | Vol 24m: 16,8200 | Ret 24m: -27,4400  
 37.306.507/0001-88 | Alpha de Jensen 24m: -42,4300 | Vol 24m: 19,3900 | Ret 24m: -13,3200

Não foram localizados fundos administrados pela instituição que sejam enquadrados para RPPS.

O Alfa de Jensen é uma medida do desempenho da fundo, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo; valores próximos de zero são neutros; e um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco do fundo não tem se convertido em maiores retornos. A volatilidade é uma forma de representar o risco do fundo, medindo o quanto os retornos diários se afastam do retorno médio do período. O retorno representa a rentabilidade do fundo no período.

## ATESTADO DE CREDENCIAMENTO

O Termo de Credenciamento é o documento pelo qual se formaliza a relação entre a unidade gestora do RPPS e a credenciada, demonstrando o cumprimento das condições de sua habilitação e aptidão para intermediar ou receber as aplicações dos recursos. A sua assinatura não estabelece obrigatoriedade de aplicação ou adesão a nenhum fundo de investimento ou ativo financeiro emitido, administrado, gerido ou distribuído pela credenciada.

Ao firmar a assinatura abaixo, os responsáveis pelo credenciamento atestam que revisaram as informações contidas neste documento e que julgam a instituição como apta a receber recursos do RPPS.

NOME	CARGO	CPF	ASSINATURA
Diones Ricardo Weber	Comitê de Investimentos	007.430.940-42	
Renato Alencar Toso	Comitê de Investimentos	000.840.050-41	
Edson Luis Kammler	Comitê de Investimentos	688.888.050,87	
Gleison José Soletti	Comitê de Investimentos	942.445.640-72	
Marcio Martin Barbosa	Comitê de Investimentos	973.920.490-20	

## DECLARAÇÃO

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 nº1.467/22, 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 sítio 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 nº1.467/22 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.

Ciente.

---

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

---

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

 <b>REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL</b> <b>CADASTRO NACIONAL DA PESSOA JURÍDICA</b>			
NÚMERO DE INSCRIÇÃO <b>40.430.971/0001-96</b> <b>MATRIZ</b>		<b>COMPROVANTE DE INSCRIÇÃO E DE SITUAÇÃO</b> <b>CADASTRAL</b>	
		DATA DE ABERTURA <b>17/01/2021</b>	
NOME EMPRESARIAL <b>ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA</b>			
TÍTULO DO ESTABELECIMENTO (NOME DE FANTASIA) *****			PORTE <b>DEMAIS</b>
CÓDIGO E DESCRIÇÃO DA ATIVIDADE ECONÔMICA PRINCIPAL <b>66.30-4-00 - Atividades de administração de fundos por contrato ou comissão</b>			
CÓDIGO E DESCRIÇÃO DAS ATIVIDADES ECONÔMICAS SECUNDÁRIAS <b>64.63-8-00 - Outras sociedades de participação, exceto holdings</b>			
CÓDIGO E DESCRIÇÃO DA NATUREZA JURÍDICA <b>206-2 - Sociedade Empresária Limitada</b>			
LOGRADOURO <b>AV BRIG FARIA LIMA</b>		NÚMERO <b>3500</b>	COMPLEMENTO <b>ANDAR 4</b>
CEP <b>04.538-132</b>	BAIRRO/DISTRITO <b>ITAIM BIBI</b>	MUNICÍPIO <b>SAO PAULO</b>	UF <b>SP</b>
ENDEREÇO ELETRÔNICO <b>ITAUJUDICIAL@ITAU-UNIBANCO.COM.BR</b>		TELEFONE <b>(11) 3003-4828</b>	
ENTE FEDERATIVO RESPONSÁVEL (EFR) *****			
SITUAÇÃO CADASTRAL <b>ATIVA</b>		DATA DA SITUAÇÃO CADASTRAL <b>17/01/2021</b>	
MOTIVO DE SITUAÇÃO CADASTRAL			
SITUAÇÃO ESPECIAL *****		DATA DA SITUAÇÃO ESPECIAL *****	

Aprovado pela Instrução Normativa RFB nº 1.863, de 27 de dezembro de 2018.

Emitido no dia **28/04/2023** às **16:53:53** (data e hora de Brasília).

Página: 1/1



**MINISTÉRIO DA FAZENDA**  
**Secretaria da Receita Federal do Brasil**  
**Procuradoria-Geral da Fazenda Nacional**

**CERTIDÃO NEGATIVA DE DÉBITOS RELATIVOS AOS TRIBUTOS FEDERAIS E À DÍVIDA  
ATIVA DA UNIÃO**

**Nome: ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA**  
**CNPJ: 40.430.971/0001-96**

Ressalvado o direito de a Fazenda Nacional cobrar e inscrever quaisquer dívidas de responsabilidade do sujeito passivo acima identificado que vierem a ser apuradas, é certificado que não constam pendências em seu nome, relativas a créditos tributários administrados pela Secretaria da Receita Federal do Brasil (RFB) e a inscrições em Dívida Ativa da União (DAU) junto à Procuradoria-Geral da Fazenda Nacional (PGFN).

Esta certidão é válida para o estabelecimento matriz e suas filiais e, no caso de ente federativo, para todos os órgãos e fundos públicos da administração direta a ele vinculados. Refere-se à situação do sujeito passivo no âmbito da RFB e da PGFN e abrange inclusive as contribuições sociais previstas nas alíneas 'a' a 'd' do parágrafo único do art. 11 da Lei nº 8.212, de 24 de julho de 1991.

A aceitação desta certidão está condicionada à verificação de sua autenticidade na Internet, nos endereços <<http://rfb.gov.br>> ou <<http://www.pgfn.gov.br>>.

Certidão emitida gratuitamente com base na Portaria Conjunta RFB/PGFN nº 1.751, de 2/10/2014.

Emitida às 10:45:53 do dia 01/07/2024 <hora e data de Brasília>.

Válida até 28/12/2024.

Código de controle da certidão: **0296.5DF8.B338.B598**

Qualquer rasura ou emenda invalidará este documento.

[Voltar](#)[Imprimir](#)

## Certificado de Regularidade do FGTS - CRF

**Inscrição:** 40.430.971/0001-96

**Razão Social:** ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENT

**Endereço:** BRG FARIA LIMA 3500 4 AND / ITAIM BIBI / SAO PAULO / SP / 04538-132

A Caixa Econômica Federal, no uso da atribuição que lhe confere o Art. 7, da Lei 8.036, de 11 de maio de 1990, certifica que, nesta data, a empresa acima identificada encontra-se em situação regular perante o Fundo de Garantia do Tempo de Serviço - FGTS.

O presente Certificado não servirá de prova contra cobrança de quaisquer débitos referentes a contribuições e/ou encargos devidos, decorrentes das obrigações com o FGTS.

**Validade:** 09/08/2024 a 07/09/2024

**Certificação Número:** 2024080909005654350769

Informação obtida em 13/08/2024 15:55:51

A utilização deste Certificado para os fins previstos em Lei esta condicionada a verificação de autenticidade no site da Caixa:  
**[www.caixa.gov.br](http://www.caixa.gov.br)**



**PREFEITURA DE  
SÃO PAULO  
FAZENDA**

**SECRETARIA MUNICIPAL DA FAZENDA**

**Certidão Conjunta de Débitos de Tributos Mobiliários**

**Certidão Número:** 0812469 - 2024

**CPF/CNPJ Raiz:** 40.430.971/

**Contribuinte:** ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA

**Liberação:** 22/07/2024

**Validade:** 18/01/2025

**Tributos Abrangidos:** Imposto Sobre Serviços - ISS  
Taxa de Fiscalização de Localização Instalação e Funcionamento  
Taxa de Fiscalização de Anúncio - TFA  
Taxa de Fiscalização de Estabelecimento - TFE  
Taxa de Resíduos Sólidos de Serviços de Saúde - TRSS (incidência a partir de Jan/2011)  
Imposto Sobre Transmissão de Bens Imóveis - ITBI

**Unidades Tributárias:**

CCM 6.806.708-9- Início atv :17/01/2021 (AV BRIG FARIA LIMA, 3500 - CEP: 04538-132 )

Ressalvado o direito de a Fazenda Municipal cobrar e inscrever quaisquer dívidas de responsabilidade do sujeito passivo que vierem a ser apuradas ou que se verifiquem a qualquer tempo, inclusive em relação ao período contido neste documento, relativas a tributos administrados pela Secretaria Municipal da Fazenda e a inscrições em Dívida Ativa Municipal, junto à Procuradoria Geral do Município é certificado que a Situação Fiscal do Contribuinte supra, referente aos créditos tributários inscritos e não inscritos na Dívida Ativa abrangidos por esta certidão, até a presente data é: **REGULAR.**

A aceitação desta certidão está condicionada à verificação de sua autenticidade na Internet, no endereço <http://www.prefeitura.sp.gov.br/cidade/secretarias/fazenda/>.  
Qualquer rasura invalidará este documento.

Certidão expedida com base na Portaria Conjunta SF/PGM nº 4, de 12 de abril de 2017, Instrução Normativa SF/SUREM nº 3, de 6 de abril de 2015, Decreto 50.691, de 29 de junho de 2009, Decreto 51.714, de 13 de agosto de 2010; Portaria SF nº 268, de 11 de outubro de 2019 e Portaria SF nº 182, de 04 de agosto de 2021.

Certidão emitida às 15:57:51 horas do dia 13/08/2024 (hora e data de Brasília).

**Código de Autenticidade:** A626342E

**A autenticidade desta certidão deverá ser confirmada na página da Secretaria Municipal da Fazenda <http://www.prefeitura.sp.gov.br/sf>**



## CERTIDÃO

Certifica-se que, até esta data, o (a) ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA (CNPJ 40.430.971/0001-96) nunca esteve na condição de instituição autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

2. Certidão emitida eletronicamente às 17:07:03 do dia 28/4/2023, com base na Lei nº 9.051, de 18 de maio de 1995. Para verificar a autenticidade deste documento acesse o endereço <https://www3.bcb.gov.br/certiaut/validar>.

Código de validação: qlESRPr41j5FG13nA6cG

Certidão emitida gratuitamente.

# ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA

Razão Social

ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA

CNPJ

40.430.971/0001-96

Website

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

## Códigos seguidos

Essa instituição segue **4 de nossos códigos**. Eles estabelecem regras de conduta que garantem a sustentabilidade do mercado e a segurança do investidor. Nossa equipe supervisiona o cumprimento dessas regras, aplicando sanções que necessário.

Confira abaixo os códigos seguidos por esta empresa:

### CÓDIGO DE ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS DE TERCEIROS

Status de Adesão

Definitiva

Atividades desempenhadas no mercado

- Gestão

Selos que utiliza



### CÓDIGO DE ÉTICA

Status de Adesão

Definitiva

## CÓDIGO DOS PROCESSOS DA REGULAÇÃO E MELHORES PRÁTICAS

Status de Adesão  
Definitiva

## CÓDIGO PARA O PROGRAMA DE CERTIFICAÇÃO CONTINUADA

Status de Adesão  
Definitiva

### Atividades desempenhadas no mercado

- Gestão de recursos de terceiros

## Participação

Essa instituição participa de **1 grupos**. São fóruns, comissões, grupos consultivos e conselhos formados por representantes de instituições associadas à ANBIMA que debatem temas que contribuem para o fortalecimento do mercado e auxiliam no andamento da autorregulação.

Confira abaixo os grupos que esta instituição participa e quem são seus representantes em cada um deles:

### Grupos de Trabalho

Grupos temporários que analisam, estudam, dão andamento ou discutem questões pontuais dos fóruns ao qual estão ligados.

#### GT Investimentos por Fundos em Criptoativos

Titular  
Julieti Paula Brambila

## Certificações

Essa instituição possui profissionais com **499 certificações ANBIMA**. Eles foram aprovados em nossos exames de certificação e possuem o conhecimento técnico necessário para atuar na distribuição de investimentos e/ou gestão de recursos de terceiros na instituição.

Confira abaixo a distribuição de profissionais certificados nesta empresa:

**CPA-10**

**10**

Profissionais vinculados

**CPA-20**

**123**

Profissionais vinculados

**CEA**

**7**

Profissionais vinculados

**CFG**

**133**

Profissionais vinculados

**CGA**

**123**

Profissionais vinculados

**CGE**

**103**

Profissionais vinculados

## Orientações e penalidades

As instituições que participam da autorregulação são supervisionadas por nossa equipe para garantir que estejam seguindo as regras dos códigos aos quais são aderentes. Quando são encontradas irregularidades, elas podem receber orientações, multas ou outras penalidades, de acordo com a gravidade do caso.

Confira abaixo as orientações e penalidades recebidas pela instituição.

### Termos de compromisso antecipado e Cartas de recomendação

#### Termo de compromisso antecipado

As instituições supervisionadas podem apresentar uma proposta para celebração de acordo antes da instauração de um PAI (Procedimento para Apuração de Irregularidades) ou de um processo.

No Termo de compromisso antecipado, a instituição se compromete antecipadamente a cessar e a corrigir atos que possam ter configurado descumprimento das regras previstas na autorregulação.

#### Carta de Recomendação Antecipada

A apuração gerou uma carta de recomendação, com orientação para correção dos problemas, que eram de fácil ajuste ou de baixo potencial de dano.

Essa instituição não tem nenhum termo de compromisso ou carta de recomendação registrado.

### Multas

Utilizamos PAIs (Procedimento para Apuração de Irregularidades) e Processos para investigar descumprimentos dos nossos códigos de autorregulação e de ética. Essa apuração pode gerar termos de compromisso, cartas de recomendação ou julgamentos. Neste último caso, a instituição é julgada pelo Conselho de Regulação e Melhores Práticas.



São divulgadas as orientações e penalidades enviadas a partir de abril de 2016.

Essa instituição não tem nenhuma orientação e penalidade registrada.

### Descumprimentos objetivos

#### Detalhes

As instituições devem seguir os procedimentos para envio de documentos e informações dentro dos prazos e formatos descritos em nossos códigos. Quando essas orientações são descumpridas, a instituição recebe uma carta de orientação. As multas são aplicadas quando há uma nova infração em período menor que 12 meses após o recebimento da carta.

Confira abaixo o consolidado de multas recebido pela instituição:

Essa instituição não tem nenhuma multa registrada.

- A ANBIMA
- Veja as vantagens de fazer parte
- Institucional
- Informar
- Representar
- Autorregular
- Educar
- SISTEMAS
- ANBIMA Data - Dados e Ferramentas de Investimentos
- Certificação
- Envio de Dados
- Guia de Publicidade
- SSM - Supervisão de Mercados
- MAIS
- Instagram
- Eventos
- Sala de Imprensa

Rio de Janeiro  
Tel.: (21) 2104-9300  
Praia de Botafogo, 501, bloco II, conj. 704 - Botafogo  
Rio de Janeiro - RJ - CEP: 22250-911  
[Como chegar](#)

São Paulo  
Tel.: (11) 3471-4200 . Fax: (11) 3471-4230  
Av. Doutora Ruth Cardoso, 8501,  
21° andar conj. A - Pinheiros  
São Paulo - SP - CEP: 05425-070  
[Como chegar](#)



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

Contratado:

Itaú Unibanco Asset Management LTDA "IAM"

Contratante:

Questionário preenchido por:

Time de Vendas Especializadas

Data:

Março de 2022

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

Versão: [-]



## Apresentação

---

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

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

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

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

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

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

## Sumário

---

<b>Apresentação.....</b>	<b>1</b>
<b>1. Informações cadastrais.....</b>	<b>4</b>
<b>2. Informações institucionais.....</b>	<b>5</b>
<b>3. Receitas e dados financeiros.....</b>	<b>12</b>
<b>4. Recursos humanos.....</b>	<b>14</b>
<b>5. Informações gerais.....</b>	<b>16</b>
<b>6. Análise econômica, de pesquisa e de crédito.....</b>	<b>18</b>
<b>7. Gestão de recursos.....</b>	<b>22</b>
<b>8. Distribuição.....</b>	<b>27</b>
<b>9. Risco.....</b>	<b>29</b>
<b>10. Compliance e controles internos.....</b>	<b>35</b>
<b>11. Jurídico.....</b>	<b>40</b>
<b>12. Anexos ou endereço eletrônico.....</b>	<b>40</b>

## 1. Informações cadastrais

<b>1.1</b>	Razão social
Itaú Unibanco Asset Management LTDA	
<b>1.2</b>	Nome fantasia
N.A	
<b>1.3</b>	É instituição financeira ou instituição autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil (“BCB”)?
Não.	
<b>1.4</b>	Quais são as autoridades regulatórias em que a gestora possui registro? Fornecer detalhe sobre os registros, tais como nome, data e nº de registro da atividade.
CVM (Comissão de Valores Mobiliários), conforme ato declaratório nº 18.862, datado de 25 de junho de 2021.	
<b>1.5</b>	Membro de associações de classe e/ou autorreguladoras? Quais?
Sim, a principal é a ANBIMA.	
<b>1.6</b>	É instituição nacional ou estrangeira?
Nacional.	
<b>1.7</b>	Possui filial? Em caso positivo, quantas e onde estão localizadas?
Filial Rio de Janeiro  Rua Dias Ferreira, 190 – Sal 201 – Leblon  Rio de Janeiro (RJ) – CEP:22431-050	
<b>1.8</b>	Endereço
Av. Brg. Faria Lima 3500 – 4º andar São Paulo, SP Brasil CEP:04538-132	
<b>1.9</b>	CNPJ
40.430.971/0001-96	
<b>1.10</b>	Data de Constituição
17 de janeiro de 2021 (data do arquivamento do instrumento particular de constituição da sociedade na JUCESP)	
<b>1.11</b>	Telefones

(11) 3631-2939
<b>1.12</b> Website
www.itaubase.com.br
<b>1.13</b> Nome e cargo do responsável pelo preenchimento do questionário
Time de vendas especializadas
<b>1.14</b> Telefone para contato
(11) 3631-2659
<b>1.15</b> E-mail para contato
atendimentoasset@itau-unibanco.com.br

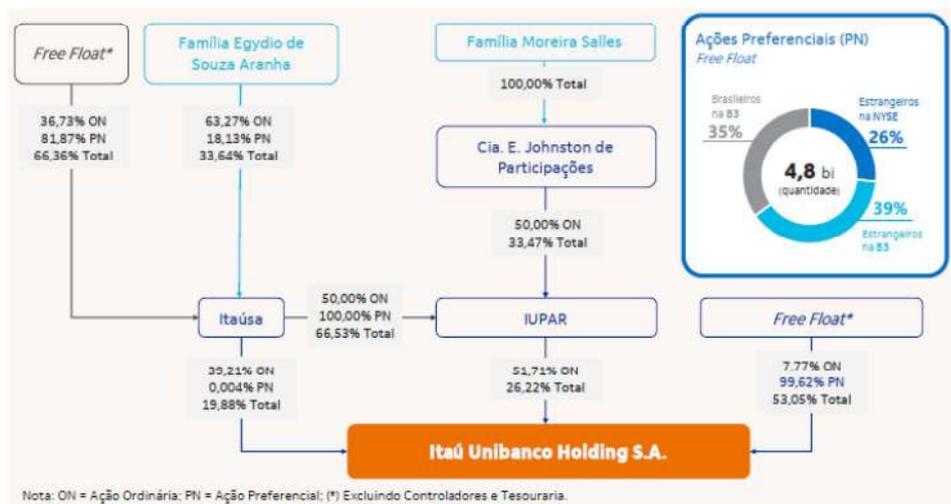
## 2. Informações institucionais

---

<b>2.1</b>	Informar o quadro societário da gestora, incluindo os nomes dos principais sócios e respectivas participações (informar no mínimo, os sócios que possuem percentual de participação acima de 5%).
------------	---

A IAM é uma Sociedade Limitada tendo como objetivo a) administração de carteiras de títulos e valores mobiliários; e b) a participação em outras sociedades, como sócia, acionista ou cotistas.

O Itaú Unibanco S.A detém 100% do capital social da IAM.

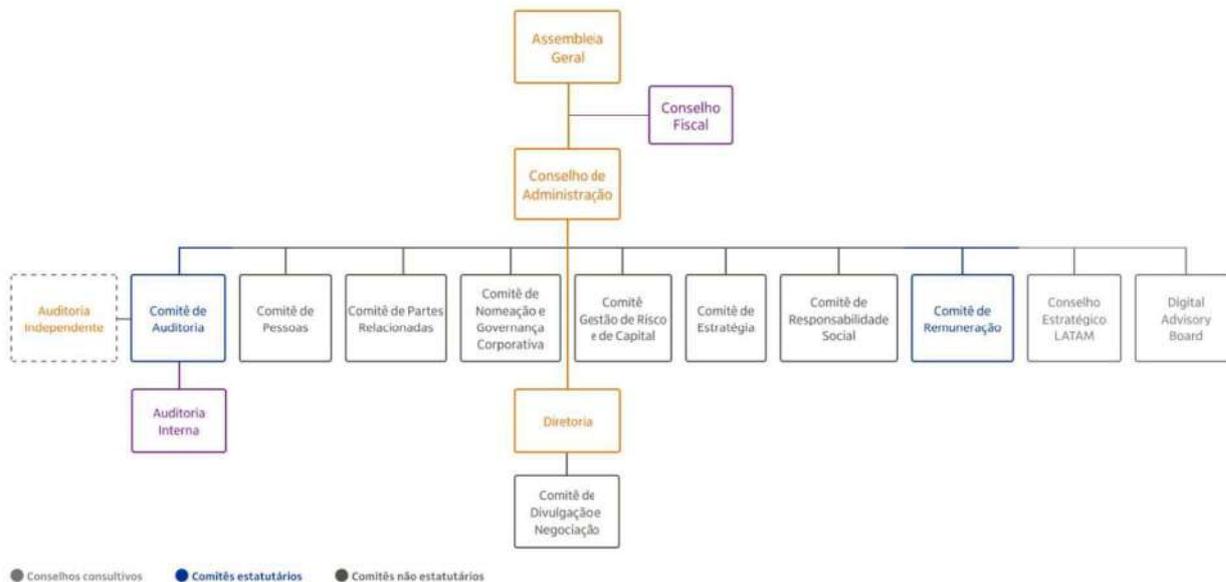


Organograma: Site Itaú RI <https://www.itaubr.com.br/relacoes-com-investidores>



2.2 Qual a estrutura empresarial do conglomerado ou grupo econômico? (Quando aplicável).

### Itaú Unibanco Holding S.A.



**2.3** Fornecer o organograma da gestora (anexar resumo profissional dos principais executivos).

Conheça a **estrutura da Itaú Asset**



**Itaú Asset Management Global – CEO**  
Carlos Augusto Salamonde (CAS)

**CIO**  
Eduardo Camara

**Distribuição Brasil**  
Stefano Catrinella

**Desenvolvimento de Negócio**  
Arlindo Penteado

**Itaú Asset EUA, CEO**  
Charles Ferraz

**Chief Economist & Data**  
Thomas Wu

**COO, Operações e Trading**  
Fernando Brantes

**Comitê de Negócios Asset**

Feb/2022

Em setembro de 2020, Rubens Henriques, CEO da IAM, deixou a gestora para realizar um projeto proprietário e no seu lugar, assumiu Carlos Augusto Salamonde.

**Carlos Augusto Salamonde**  
Economista formado pela PUC-RJ, com MBA em Gestão e Finanças Corporativas pela FGV-RJ, o CAS atua no mercado financeiro - nas áreas de Asset Management e também de Investment Services - há mais de 25 anos. Foi diretor vice-presidente do BNY Mellon, onde tinha sob sua responsabilidade os negócios de Security Services na América Latina e no Caribe. Também foi, por três anos, diretor e responsável pelas operações de Asset Management do JP Morgan no Brasil. Teve, ainda, passagens pelo Icatu, BBA Investimentos. Voltou a atuar no Itaú Unibanco em 2018 e é associado à instituição desde 2019. Liderou a criação da Diretoria de Investment Services and Operations (DISO) nesse período e assumiu a posição de CEO da Itaú Asset Management em 2020. Ao longo de sua carreira, deu também grande contribuição em diversos fóruns da ANBIMA, onde é, atualmente membro do Conselho de Administração de Recursos de Terceiros

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

Sim, a IAM segue 4 códigos da ANBIMA. Eles estabelecem regras de conduta que garantem a sustentabilidade do mercado e a segurança do investidor. São eles:

Código de Administração de Recursos de Terceiros

Código de Ética

Código dos Processos da Regulação e Melhores Práticas

Código para o Programa de Certificação Continuada

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

Sim.

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

Sim, desde 2008.

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

Sim, somos signatários do Código AMEC de Princípios e Deveres dos Investidores Institucionais – Stewardship.

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

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

Todos os colaboradores estão sujeitos ao Código de Ética Corporativo e pelo Código de Conduta da Wealth Management & Services (WMS), área na qual a gestora está subordinada. Segundo o qual, caso algum colaborador tenha interesse em participar em outros negócios, serão submetidos ao Comitê Integridade e Ética, que irá deliberar o pedido em questão.

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

- I. a estrutura funcional de segregação e
- II. o relacionamento com a gestora.

O Itaú Unibanco possui em seu grupo uma empresa que oferece serviços relacionados ao mercado de capitais (controles internos, precificação de ativos, cálculo de cotas, conciliação de ativos em custódia). Com objetivo de garantir a total segregação entre a área de gestão de recursos, a prestadora de serviços é separada estruturalmente da IAM, tendo um back office próprio para desempenhar estas atividades.

O Itaú Unibanco possui Política de Segregação de atividades (sigla interna PR-71), atualizada anualmente, que define os Princípios, Diretrizes e Gestão de Segregação adotados pela Diretoria Geral de Atacado (DGA) do Itaú Unibanco S.A, na qual a Itaú Asset está inserida.

Os princípios são:

- Manter sigilo sobre as operações e estratégias confidenciais da Instituição e de seus clientes,

Usar as informações confidenciais recebidas em sua atividade profissional exclusivamente no exercício de suas funções;

- Não fazer uso de informações confidenciais obtidas no exercício de suas atividades funcionais em benefício próprio ou de terceiros;

- Executar suas funções com base nas informações de sua respectiva área ou equipe, obtidas de forma independente das demais áreas ou equipes das quais sua área ou equipe de atuação estejam segregadas. Não buscar obter, nem fornecer informações confidenciais da Instituição ou de seus clientes violando Barreiras de Informação estabelecidas nos termos desta Política;

- É estritamente vedada a utilização de Informação Privilegiada na negociação de Valores Mobiliários no exercício de suas atividades na Instituição, seja na gestão dos recursos próprios, seja na administração de recursos de terceiros ou na prestação de serviços no mercado de capitais, como os de intermediação ou correlatos. A vedação aqui referida não abrange a negociação com informações resultantes de pesquisa ou avaliação não divulgada, promovida pela própria área ou equipe responsável pela negociação e baseada exclusivamente em dados públicos, sem prejuízo às restrições específicas relacionadas à área de Research. É vedada a transmissão, de modo formal ou informal, de informações confidenciais de propriedade de clientes, salvo na medida em que o fluxo de informações confidenciais seja estritamente necessário à atuação da Instituição no interesse do cliente fornecedor ou proprietário da informação (need to know basis). Nenhum colaborador pode acessar instalações das áreas segregadas fisicamente com acesso restrito, sem autorização. Nenhum colaborador pode acessar sistemas e bases que permitam consulta a informações confidenciais quando não forem necessárias à execução de suas atividades;

- As negociações pessoais do público-alvo estão sujeitas à(s) Política(s) de Investimentos Pessoais do Conglomerado e demais normas internas que sejam aplicáveis ao público-alvo (inclusive as regras relativas às negociações de Valores Mobiliários de emissão do Itaú Unibanco Holding S.A.,

- A participação do público-alvo em Comitês deverá considerar os parâmetros e recomendações contidos nesta Política. Especial atenção deve ser dedicada à avaliação de conveniência e efeitos de eventual transmissão de Informações Privilegiadas a colaboradores que atuem na negociação ou intermediação de Valores Mobiliários;

Os colaboradores do Lado Privado não podem compartilhar, de modo formal ou informal, Informações Privilegiadas com colaboradores do Lado Público;

Poderão ser estabelecidas regras e Políticas adicionais para atendimento de especificidades ou exigências regulatórias aplicáveis a áreas específicas da Diretoria Geral de Atacado, tais como áreas envolvidas com atividades como administração de recursos de terceiros e consultoria, análise e distribuição e intermediação de Valores Mobiliários, e/ou a outras áreas que executem atividades relacionadas à Diretoria Geral de Atacado, inclusive na Área de Controle e Gestão de Riscos e Finanças (ACGRF), tais como as equipes envolvidas com o controle de riscos na gestão de recursos de terceiros. Tais regras e Políticas deverão ser observadas pelos seus destinatários adicionalmente às disposições desta Política. Em caso de divergência entre o teor desta Política e das regras adicionais específicas, as regras específicas prevalecerão;

Todas as alterações significativas de estrutura organizacional na DGA e áreas neutras, que possam ter impacto para os procedimentos de segregação de atividades e/ou possibilidade de alteração de vaso comunicante descritos nesta Política, devem ser comunicadas previamente pelas áreas executoras à Diretoria de Compliance Corporativo (DCC), que as avaliará, com o suporte da Diretoria Jurídica Negócios Atacado, quando cabível, podendo sugerir ajustes ou controles adicionais para assegurar a observância dos princípios e regras desta Política;

Alterações relevantes de produtos e processos que envolvam aspectos de segregação devem seguir a Governança estabelecida na Política Corporativa de Avaliação de Produtos e documentos relacionados referentes a cada área de negócio da DGA

Com relação à “gestão de incidentes, caso o colaborador tenha alguma dúvida ou suspeita sobre quebra acidental de barreira, ou outra situação em que haja indício de violação das regras desta Política ou risco de disseminação de Informação Privilegiada, deve-se enviar e-mail para: “Segregação DGA”

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

Por uma decisão estratégica do Itaú Unibanco S.A. de migrar as atividades de gestão de fundos de investimento e carteiras administradas para a IAM, a Itaú Asset Management deixou de ser uma unidade de negócios do Itaú Unibanco S.A, para se tornar uma empresa do conglomerado, tendo como único sócio, o Itaú Unibanco S.A. Esclarecemos que essa mudança não afeta os investimentos, times de gestão, atendimento ou qualquer outra questão no relacionamento com clientes.

Diante dessa recente reestruturação, e uma vez que a IAM desempenhará a mesma atividade de gestão de carteira de valores mobiliários, com a transferência total da gestão dos fundos e das carteiras administradas originalmente sob gestão do Itaú Unibanco S.A., bem como da sua equipe especializada, esclarecemos que algumas respostas, como por exemplo base histórica de dados, premiações, equipes, ratings, etc., contidas neste questionário ainda podem se referir a Itaú Asset Management como unidade de negócios do Itaú Unibanco S.A.

### 3. Receitas e dados financeiros

Preencha a tabela abaixo com os valores correspondentes aos números da gestora. Informar os últimos 5(cinco) anos.				
	Ano	Patrimônio sob gestão (posição em 31/Dez)	Número de pessoas que trabalham na gestora	Número de portfólios sob gestão
3.1	2021	805,7 bilhões	222	1315
	2020	752,2 bilhões	173	838
	2019	770,2 bilhões	194	740
	2018	679,5 bilhões	244 <sup>1</sup>	708
	2017	601,1 bilhões	262	667
	2016	524,0 bilhões	259	640
Fonte: Ranking de Gestão Anbima.				
Consideramos a soma do PL sob gestão das empresas do Itaú Unibanco S.A, CNPJ 60.701.190/0001-04 e Itaú Unibanco Asset Management LTDA, CNPJ 40.430.971/0001-96				
<sup>1</sup> Mudança no critério de demonstração da informação, contendo apenas os profissionais alocados na estrutura da Itaú Asset Management.				
Tipologia dos portfólios sob gestão (sem dupla contagem – excluir estrutura Master Feeder).				
3.2	FUNDOS	Nº	% Carteira	
	Domicílio local	N/D	100% (Dados conforme enviados a ANBIMA).	
	Domicílio em outro país	N/D	N/D	

	Clubes de Investimento	Nº	% Carteira
		N/D	N/D
	Carteiras	Nº	% Carteira
	Domicílio Local	N/D	N/D
	Carteira de Investidor Não Residente	N/D	N/D
	Como os ativos sob gestão estão divididos conforme as seguintes categorias de fundos de investimentos:		
	Tipo	Nº	Exclusivos/Reservados
	Renda Fixa	-	-
	Multimercado	-	-
	Cambial	-	-
	Ações	-	-
	FIDC	-	-
	FIP	-	-
	FIEE	-	-
	FII	-	-
	Fundo de Índice (ETF)	-	-
	Outras categorias	-	-
			51,07%
			19,77%
			0,40%
			5,54%
			0,03%
			0,02%
			-
			-
			1,76%
			21,41%
	*Outras categorias: Previdência Consideramos o PL dos fundos sob gestão conforme o ranking ANBIMA. Itaú Asset Management, CNPJ 60.701.190/0001-04, e Itaú Unibanco Asset Management, CNPJ 40.430.971/0001-96.		
<b>3.3</b>	Atualmente, qual é o percentual do montante sob gestão que são originados especificamente de aplicações da própria gestora (incluindo controladores, coligadas, subsidiárias, seus sócios e principais executivos)?		

Temos uma parcela de ativos referentes às nossas reservas técnicas que compõem o total de ativos sob gestão. Já o percentual relativo a sócios e principais executivos não é significativo frente ao volume total gerido pela IAM.

## 4. Recursos humanos

### 4.1 Quais são as regras de remuneração ou comissionamento dos profissionais e associados?

A IAM possui um plano de remuneração que objetiva motivar, integrar e direcionar os funcionários aos objetivos e prioridades da área. O foco do plano de remuneração é incentivar, de forma concomitante, o desempenho global da Asset, o desempenho de cada unidade de negócio e o desempenho individual.

O plano está baseado numa participação variável nos resultados da Itaú Asset Management, concedida a cada funcionário elegível, em caso de se atingir e/ou superar as metas pré-estabelecidas em dois níveis: área de negócio e o desempenho individual. O bônus, cujo target é alcançado com o atingimento de 100% das metas fixadas, é estabelecido com base em pesquisa salarial e variam conforme nível hierárquico e área de atuação. No caso dos colaboradores associados ou de alta performance, existe ainda um percentual do bônus que é adicionado ao valor final.

A remuneração das áreas de gestão foi idealizada conforme os objetivos de suas estratégias, sendo, portanto, diferenciadas entre si. O bônus é calculado de acordo com a performance dos fundos das diferentes estratégias, seja por *target* de rentabilidade, comparação de um *peer group*, retorno absoluto ou aderência a um índice. Esta metodologia está diretamente atrelada à remuneração do gestor.

### 4.2 Quais são os mecanismos de retenção de talentos usados pela gestora?

Os mecanismos utilizados são: Política de Benefícios, Previdência Privada, Políticas de Méritos e Promoções, Programas de Formação (MBA nacional e internacional, programa de trainees e programa de estágio) e Job Swaps ou expatriação (oportunidade de executar projeto em uma das unidades externas de gestão de recursos do Banco Itaú).

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

A Academia Asset disponibiliza ações de educação corporativa que visam promover o desenvolvimento e o aperfeiçoamento das equipes e lideranças, por meio da aquisição de conhecimento, habilidades, atitudes e comportamentos, as quais estão divididas de acordo com o objetivo principal, a saber:

- **Programas de Formação:** são ações que visam a capacitar os colaboradores, recém-promovidos e/ou admitidos, para o eficaz desempenho de um conjunto de atividades próprias de seu cargo.

- **Programas de Aperfeiçoamento:** são ações que visam a oferecer aos colaboradores já formados e com vivência na função condições para um melhor desempenho. São estruturados a partir de necessidades específicas das áreas.

- **Programas de Especialização:** são programas que visam a complementar e a consolidar a formação técnica dos profissionais por meio de cursos de especialização (Programa de Especialização e MBA in-company).

- **Programas de Certificação Profissional:** são programas que permitem ao colaborador obter certificação profissional, em conformidade com regras e normas estabelecidas por entidades reguladoras, nacionais e internacionais (Certificação Nacional e Internacional).

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

Os gestores são avaliados pela performance ou a aderência de seus fundos sob gestão. Mais especificamente, os fundos são avaliados em relação ao atingimento de uma meta de retorno e ao desempenho relativo aos fundos concorrentes semelhantes (*peer group*). No caso dos fundos cujo mandato seja replicar um índice, define-se performance como sendo sua aderência à sua referência.

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

Sim. O programa de treinamento de PLD/CFT do Itaú Unibanco e empresas do conglomerado é contínuo e permanente, de acordo com as diretrizes de nossa Política Corporativa de Prevenção e Combate a Atos Ilícitos. É composto por: a) e-learning; b) treinamento em sala de aula; c) campanhas de conscientização e materiais de apoio. O e-learning de PLD/CFT é aplicável a todos os funcionários e reciclado a cada dois anos.

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

As políticas de práticas ilícitas estão incorporadas na Política Corporativa de Prevenção e Combate a Atos Ilícitos e seguem os mesmos programas de treinamentos citado na questão 4.5.

## 5. Informações gerais

<b>5.1</b>	Existem planos de expansão ou mudança de estratégia? Descreva.
	Não. A IAM é uma empresa do Banco Itaú Unibanco responsável pela gestão de recursos de terceiros.
<b>5.2</b>	Qual o limite para o crescimento dos ativos sob gestão suportado pela atual estrutura da gestora (instalações, profissionais hardware e software).
	A organização possui uma estrutura capaz de suportar o crescimento dos ativos, conforme planejamento estratégico de crescimento do negócio.
<b>5.3</b>	A gestora é objeto de avaliação por agência de rating? Qual a nota atribuída? (Anexar relatório mais recente).
	A Standard & Poor's Global Ratings afirmou em novembro de 2021, o Rating de Práticas de Administração de Recursos de Terceiros da Itaú Asset Management enquanto unidade de negócios do Itaú Unibanco S.A. em "AMP-1 (Muito Forte)".
<b>5.4</b>	Com base nos últimos 05 (cinco) anos, a gestora já recebeu alguma premiação por publicações ou entidades no que tange à qualidade e ao histórico de gestão? Quais?

A Itaú Asset Management, enquanto unidade de negócios do Itaú Unibanco S.A. responsável pela gestão de recursos de terceiros, sempre esteve em destaque nas premiações mais relevantes do mercado. Podemos citar como exemplo os seguintes prêmios:

#### **Revista Exame**

- Melhor gestora de fundos pela 12ª vez e 8ª vez consecutiva.
- Melhor gestora de fundos Multimercados, além de melhor gestora de fundos de Varejo Seletivo e Atacado em 2020
- Melhor gestora de fundos em Money Market em 2020
- 2ª melhor gestora de fundos de Varejo e Alta Renda em 2020
- Melhor gestora de fundos Multimercados, além de melhor gestora de fundos de Varejo Seletivo, Alta Renda e Atacado em 2019
- Melhor gestora de fundos em Renda Fixa, Ações, Alta Renda e Varejo Seletivo em 2017
- Melhor gestora de fundos em Renda Fixa, Ações e Multimercado, além de melhor gestora de fundos de Varejo, Varejo Seletivo, Alta Renda e Atacado em 2016

#### **Relatório anual do PRI - 2020**

- Fomos avaliados com a maior nota possível (A+) na avaliação dos Princípios para Investimentos Responsáveis (PRI) na dimensão estratégia e governança de investimento responsável. Esse reconhecimento é muito importante e demonstra a seriedade com que conduzimos nossas atividades de sustentabilidade em investimentos.

#### **Prêmio ALAS20 2020**

- Investidor que demonstra liderança, consistência e excelência na divulgação pública de informações sobre suas práticas de investimento responsável, governança corporativa e pesquisa de sustentabilidade. O prêmio é realizado com o apoio dos PRI, e ficamos em primeiro lugar nas categorias: Leading Institution in Responsible Investment, Brazil; Leading Institution in Corporate Governance, Brazil; e Leading Institution in Sustainability Research, Brazil.

#### **Investidor Institucional**

- 2016 - Líder do ranking de melhores fundos de investimentos para institucionais

#### **Valor S&P**

- Prêmio Top Gestão em fundos de Renda Variável 2017
- Prêmio Top Gestão na Categoria Multimercados 2016

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

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

A IAM investe significativamente nas áreas de pesquisa fundamentalista, econômica, quantitativa e de crédito cobrindo as principais economias do mundo, como a América Latina, EUA, Europa e Ásia (nesse último, com foco em China e Japão).

A área de Pesquisa Econômica da Itaú Asset realiza as análises de atividade econômica nacional e internacional, inflação, juros, entre outros indicadores. Já a pesquisa quantitativa desenvolve os modelos econométricos, além de provê suporte às mesas de gestão para modelagem das estratégias.

Já a área de crédito, inserida na mesa de fundos de crédito, está focada na análise de crédito no Brasil, Estados Unidos e Latam. Todo processo de aprovação de crédito é baseado em comitês de investimento com alçadas de crédito bem definidas.

A análise de renda variável está segregada em dois grupos principais: estratégias ativas e estratégias de retorno absoluto. Atualmente, as equipes de pesquisa de empresas cobrem grande parte das empresas na América Latina, das quais boa parte são companhias brasileiras. Os analistas mantêm contato constante com provedores de relatórios de pesquisa externo (sell side), que os ajudam a complementar o rigoroso monitoramento interno de pesquisas.

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

Integramos questões ASG em nosso processo de investimento por meio de uma metodologia de análise própria, e pela contratação de serviços especializados. A metodologia desenvolvida pela IAM para integrar questões ASG em seu processo de avaliação de empresas listadas tem como objetivo precificar o impacto dessas questões nos modelos tradicionais de valuation. Essa avaliação identifica dimensões multisetoriais e prioriza as dimensões críticas para cada setor no momento de avaliar as empresas. Para avaliação do desempenho de cada empresa são considerados:

- Potencial impacto no fluxo de caixa;
- Gerenciabilidade; e
- Disponibilidade de informações. Como resultado é apresentada uma estimativa de impacto no valor justo da empresa na data da avaliação.

O conhecimento e precificação prévia de temas ASG relevantes auxiliam a identificação de eventos com potencial de geração ou destruição de valor para as empresas. Os fundos de renda variável com gestão ativa consideram as análises realizadas de acordo com essa metodologia em seu processo de decisão de investimento. Não utilizamos filtros negativos que restrinjam o universo de investimento e impactem negativamente o retorno dos investimentos.

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

[

Conforme indicado anteriormente neste questionário, algumas respostas se referem a período em que a Itaú Asset Management era uma unidade de negócios do Itaú Unibanco S.A. Considerando que a equipe atuante na gestão de recursos de terceiros não sofreu alterações em virtude da decisão estratégica de migrar a atividade de gestão de fundos de investimento e carteiras administradas pela IAM, detalhamos a seguir o histórico anterior à constituição da IAM e à transferência da atividade de gestão.

Em novembro de 2021, nosso economista chefe Diogo Guillen , recebeu um convite para compor a diretoria do Banco Central. Para ocupar a posição, a Itaú Asset contratou em janeiro de 2022, o economista Thomas Wu.

Thomas vem de uma trajetória sólida na indústria de Asset, trabalhou no Departamento de Economia da Universidade da Califórnia em Santa Cruz como Professor Associado (com tenure). Foi economista-chefe e sócio da Vantor Investimentos e desde 2016 estava na posição de Economista Global da Verde AM e sócio desde Janeiro de 2021.

É bacharel e mestre em Economia pela PUC-Rio e PhD em Economia pela Universidade de Princeton.

Em setembro de 2020 houve uma reestruturação na equipe de economia com a saída do economista chefe, Felipe Tâmega. Seguindo as melhores práticas de meritocracia e reconhecimento, Diogo Guillen, que já atuava na equipe desde 2015 foi promovido a economista chefe da Itaú Asset Management.

Diogo Guillen se juntou à IAM em 2015 como Head da área de Pesquisa Econômica. Anteriormente, Diogo foi Economista líder na Gávea Investimentos por dois anos, responsável por cobrir as Américas e Ásia. Diogo também passou alguns meses no departamento de Research do Sistema de Reserva Federal de Minneapolis como Pesquisador visitante no National Bank Of Belgium. Paralelo a seu trabalho, Diogo é professor de Mestrado e Doutorado da PUC-Rio e do Insper, além de orientar alunos. Ele é graduado e mestre em Economia pela Pontifícia Universidade Católica (PUC-RJ) e Doutorado em Economia pela Princeton University.

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

Além da Estrutura apresentada na questão 6.1, utilizamos serviços de consultores políticos e econômicos, especializados nos mercados doméstico e internacional. A importância da utilização destas fontes está em:

- Informações mais detalhadas e globais para fins comparativos;
- Monitoramento de consenso de mercado.

6.5

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

Esta equipe trabalha como suporte para o *buy side*. A equipe de análise, independente da mesa na qual está inserida, tem como base da sua política de investimento a análise fundamentalista aplicada através de um processo bottom-up (valuation) e integrado com análises top-down (macro) e pesquisas quantitativas.

Os parâmetros da análise top-down são definidos pela área de Pesquisa Econômica da Itaú Asset. A análise da política monetária, bem como as projeções de atividade econômica nacional e internacional, inflação, juros, entre outros indicadores indicam o grau de apostas das carteiras e orienta o approach setorial. Já a pesquisa quantitativa desenvolve os modelos econométricos, além de provê suporte às mesas de gestão para modelagem das estratégias.

Dentro do robusto processo de investimento, a análise bottom-up é utilizada pelas mesas de gestão de forma intensa a partir de projeções de fluxos de caixa (DCF), análise de indicadores (EV/EBITDA, P/E, P/BV, etc), além da comparação com o valuation de empresas e ações semelhantes nos mercados desenvolvidos e concorrentes em relação aos fluxos dos investidores internacionais.

Principais Processos de Investimento:

A área de crédito da Itaú Asset, inserida na mesa de fundos de crédito, tem como foco a análise de crédito no Brasil, Estados Unidos e Latam. Todo o processo decisório é baseado em comitês de investimento com alçadas de crédito bem definidas. Semanalmente, realiza-se o Comitê de Investimentos, no qual o time faz a análise e discussão das ofertas quanto à estrutura, prazo, rating e volume, incorporando nos processos de avaliação de empresas (bottom-up). Nesse comitê é discutido também cenário econômico (top-down), indústria e mercado secundário de crédito. Os cases avaliados nesse comitê são levados ao Comitê de Crédito, no qual participam o CIO da IAM, Jurídico, Risco WMS, Risco da Holding e ESG (Environmental Social and Corporate Governance). A construção dos portfólios por sua vez passa pela análise de fatores de risco macroeconômicos (top-down), gestão de liquidez e diversificação, além de levar em consideração o emissor, rating interno de crédito e tamanho das emissões.

Já a mesa de Renda Fixa, o processo de investimento conta com uma sólida e disciplinada avaliação dos fundamentos e conta com um forte apoio da equipe econômica e quantitativa para desenvolver projeções das principais variáveis macroeconômicas, traçar cenários econômicos (base e alternativos) e identificar oportunidades de investimento. No processo de construção do portfólio, a equipe busca identificar estratégias que apresentam uma relação risco x retorno atraente, e o dimensionamento da posição é ajustado de acordo com o nível de convicção da equipe.

Na mesa de Renda Variável predomina a abordagem fundamentalista na construção do portfólio e inicia-se com a geração de ideias através de uma disciplina de reuniões diárias, semanais e mensais. As reuniões são desenhadas para cobrir diferentes aspectos do processo de investimento como seleção de papéis, posicionamento tático, gestão de risco e cenário macro. Combinamos análise fundamentalista com visão top-down. Deste modo, a análise das empresas tem um foco em bottom-up onde avaliamos as projeções de caixa (DCF), indicadores de mercados, capacidade de gestão, vantagens competitivas, dentre outros fatores, mas consideramos também as perspectivas do cenário para os setores na decisão de investimento.

Independentemente da mesa de gestão, todos os investment cases são classificados e selecionados a partir de um disciplinado e bem definido processo de investimento em um ambiente participativo de interação entre gestores, analistas e economistas. O processo de construção da carteira leva em conta a simulação de cenários base e alternativos - desenvolvidos internamente tomando como parâmetros os upsides calculados a partir das análises bottom-up e top-down, estimativas de correlação dos ativos, análises de posicionamento técnico dos agentes e um rígido controle de risco visando a preservação do capital. O processo recomeça com uma revisão do portfólio e o monitoramento dos riscos de cada estratégia.

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

Os principais são: Bloomberg, Broadcast, Thomson Reuters, Economática, Valor Pro.

## 7. Gestão de recursos

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

Conforme indicado anteriormente neste questionário, algumas respostas se referem a período em que a Itaú Asset Management era uma unidade de negócios do Itaú Unibanco S.A. Considerando que a equipe atuante na gestão de recursos de terceiros não sofreu alterações em virtude da decisão estratégia de migrar a atividade de gestão de fundos de investimento e carteiras administradas pela IAM, detalhamos a seguir as principais mudanças desde 2017, período anterior à constituição da IAM e à transferência da atividade de gestão.

Principais mudanças:

Entradas:

- Eduardo Camara Lopes – Superintendente Portfolio Solutions (2017)\*
- Wladyslaw Zwiazek Carneiro Ribeiro – Gestão Renda Variável e Long and Short (2018)
- Ruy Monteiro Ribeiro – Gestão Portfolio Solutions (2018)
- Alexandre Frade Rodrigues – Gestão Indexados (2018)
- Luiz Alberto Thomson de Lacerda – Gestão Multimercados (2018)
- Pedro Guilherme Rupp Quaresma - Gestão de Renda Variável (2019)
- Bernardo Gomes Nogueira - Gestão Renda Variável (2019)
- Márcio Uejima – Gestão Multimercados (2019)
- Ricardo Marin – Gestão Multimercados (2019)
- Maurício Delgado Salibian – Gestão Multimercados (2019)
- Fabio Zaclis – Gestão Multimercado (2019)
- Ana Luiza Salles Fortes – Gestão Long and Short (2019)
- Oliver Casiuch – Gestão Multimercados (2019)
- Rubens Approbato Machado Neto – Gestão Multimercados (2020)
- Bruno Savaris – Gestão Multimercados (2020)
- Luiz Maria Ribeiro Junior – Gestão Renda Variável (2020)
- Daniel Suguita Pasquali – Gestão Renda Variável (2020)
- Danilo Sant Anna Pereira – Gestão Renda Variável (2020)
- Luiz Eduardo da Costa Messa – Gestão Renda Variável (2020)
- Diogo Aquino De Rezende Lopes – Gestão Renda Variável (2020)
- Fayga Czerniakowski Delbem – Gestão de Crédito (2020)
- Carlos Augusto Salamonde – CEO (2021)
- Marcelo Mendes – Gestão Multimercados (2021)

- Rodrigo Anderson Koch – Gestão Multimercados (2021)
- Daniel Henrique Tonholo – Gestão Multimercados (2021)
- Pedro Hector Salgado – Gestão Multimercados (2021)
- Luiz Felipe Mescolin – Gestão Multimercados (2021)
- Benjamin R. Mandel – Head de Portfolio Strategy (2021)
- Victor Dweck – Gestão Sistemáticos (2021)
- Thomas Wu – Economista Chefe (2022)

\*Eduardo Camara Lopes ingressou na Itaú BBA em 2002 (quando o Itaú associou-se ao Banco BBA-Creditanstalt), saiu em 2007 e retornou no ano de 2017.

#### Saídas:

- Fabiano Gutierrez Custódio – Gestão Renda Variável e Long and Short (2017)
- André Castro – Gestão Long and Short (2017)
- Tatiana Grecco - Superintendente Portfolio Solutions (2017)
- Gilberto Hideo Nagai – Gestão Renda Variável (2018)
- Ricardo Jun Maeji – Gestão de Renda Variável (2018)
- Frederic Campos Brown – Gestão de Indexados (2018)
- Luiz Felix Cavallari Filho – Gestão de Indexados (2018)
- Marcello Siniscalchi – CIO (2019)
- Igor Hartz Restum – Gestão Multimercados (2019)
- Wladyslaw Zwiazek Carneiro Ribeiro – Gestão Renda Variável e Long and Short (2020)
- André Raduan – Gestão Multimercados (2020)
- Mariano Steinert – Gestão Multimercados (2020)
- Emerson Codogno – Gestão Multimercados (2020)
- André Caldas – Gestão de Renda Variável (2020)

- Ruben Merendi Damiao – Gestão de Renda Variável (2020)
- Rubens Henriques – CEO (2020)
- Diogo Gullien – Economista Chefe (2021)

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

### Seleção de Corretoras

A seleção de fornecedores terceirizados é bastante robusta. Em primeiro momento, para todas as corretoras recomendadas, é verificado se elas possuem a certificação PQO BMF/Bovespa (mandatório no mercado brasileiro) e é feita uma análise de crédito das mesmas. Além disso, é enviado para as corretoras um questionário de Due Diligence que, depois de completado, têm suas sedes visitadas por representantes das áreas de Compliance, Risco e Segurança da Informação, além dos Coordenadores do Comitê de Corretoras (Equipe Asset). Após a Corretora ser aprovada nesses quesitos, é levada para apreciação no Comitê de Corretoras.

No Comitê de Corretoras, é apresentado um ranking resultante da avaliação realizada pelas áreas acima citadas. Finalmente, para a seleção das corretoras, as equipes de Gestão, Trading, Pesquisa Econômica e Middle Office dão o seu voto. Os votos de cada área têm um peso diferente, de acordo com o mercado em que a corretora opera. Os dados são compilados pelo Coordenador do Comitê e apresentados para revisão, todo semestre.

Caso ocorra algum fato relevante em alguma contraparte selecionada/aprovada entre as reuniões semestrais, o status da corretora é reavaliado imediatamente. Caso alguma corretora seja suspensa por quaisquer motivos (operacional, regulatório, imagem, etc.), outra corretora avaliada, mas não selecionada no último Comitê, pode ser usada como substituta.

A cada período de 6 meses é realizada nova votação para todas as corretoras, ou seja, as atuais selecionadas/aprovadas e eventuais recomendações pelas áreas envolvidas no processo.

**7.3** Descreva o processo de investimento.

## Filosofia e Processo de Investimento

- Acreditamos que o foco total da equipe de gestão no processo de investimento aumenta a geração de valor para o cotista.
- É necessário um processo de investimento robusto para entregar resultados consistentes de médio e longo prazo.
- Estimulamos o ambiente participativo e a interação entre gestores, analistas e economistas.
- A alocação de ativos estratégica é a parte essencial da explicação do retorno de longo prazo.
- O nível de eficiência e estrutura do mercado deve ser levado em consideração no processo de investimento. Essa análise compreende processos quantitativos e qualitativos.
- 



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

A área de Controle Fiduciário monitora e reporta diariamente aos gestores a informação de prazo médio de todos os fundos que são tributados como longo prazo. De posse desta informação, os gestores fazem os ajustes necessários nas carteiras e ainda monitoram as operações que serão efetuadas ao longo do dia para que não haja desenquadramentos dos fundos.

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

As regras e os procedimentos para divisão e monitoramento de ordens seguem os princípios fiduciários, ou seja, tratam de forma equânime todas as carteiras e fundos, respeitando as vedações e/ou restrições de cada mandato. Toda ordem executada a um grupo de fundos/carteiras deve ser previamente especificada ao cliente final (fundo, carteira administrada ou agrupamento de fundos/carteiras administradas). Sua distribuição deve respeitar o preço médio do lote de negociação e também ser proporcional aos seus respectivos patrimônios. A Área de Riscos verifica periodicamente se o modelo de distribuição de ordens está sendo cumprido, segundo a política setorial de distribuição de ordens. Os gestores inserem as ordens no sistema Charles River, que automaticamente verifica se estão de acordo com a política de investimento de cada fundo/carteira. Ao serem aprovadas, as ordens são direcionadas para a mesa de trading, que as executa.

**7.6** Como são avaliados ativos no exterior, quando aplicável? Descrever como é realizado o controle e o processo de acompanhamento.

O investimento em ativos no exterior é feito pela equipe de gestão, através de aderência aos processos de seleção de ativos por meio de avaliações quantitativas e qualitativas de empresas potenciais para investimento. As restrições impostas pelas legislações, inclusive para investimento no exterior, estão parametrizadas em nosso sistema de enquadramento (Charles River). Todas as ordens têm o enquadramento simulado através do módulo de pre-trade, que avalia se os ativos que a gestão deseja comprar estão respeitando todas as restrições impostas pela legislação/regulamento do fundo investidor.

## 8. Distribuição

A gestora realiza distribuição dos fundos sob sua responsabilidade? Se sim, descreva os procedimentos adotados referentes aos processos de:

- 8.1**
- I. verificação dos produtos ao perfil do cliente (Suitability);
  - II. conheça seu cliente (KYC);
  - III. PLDFT; e
  - IV. cadastro de cliente.

Como parte de um conglomerado financeiro, os fundos de investimento são distribuídos, principalmente, pelos diversos canais de relacionamento do Itaú Unibanco. O processo de identificação de cliente é realizado por meio de proposta de abertura de conta e ficha cadastral, que atendem as legislações específicas do Banco Central, além de um processo mais aprofundado de KYC (*Know Your Customer*), conforme o segmento do cliente.

A movimentação dos cotistas de fundos é monitorada com base em critérios definidos pela equipe de PLD (prevenção à lavagem de dinheiro) do Itaú Unibanco.

<b>8.2</b>	A gestora terceiriza alguma atividade relacionada à distribuição? Se sim, descreva as atividades, bem como o nome e o CNPJ do(s) terceiro(s) contratado(s).
<p>Os fundos de investimento são distribuídos, principalmente, pelos canais de relacionamento do Banco Itaú Unibanco. Contudo, alguns fundos poderão ser distribuídos por terceiros, mediante celebração de um Contrato de Distribuição.</p>	
<b>8.3</b>	Como é feita a prospecção de clientes/distribuição de fundos? Detalhar o processo de captação realizado pela instituição. Exemplos: Indicação de clientes, prospecção. Qual o perfil dos clientes? (segmento e categoria do investidor). Exemplo: Varejo, Corporate, PJ, Investidor profissional, Qualificado?
<p>A área de Distribuição é responsável pela manutenção e prospecção de clientes Institucionais, Corporate, Distribuidores, e Pessoa Física. O desenvolvimento do negócio engloba a Distribuição de fundos de investimentos da IAM, bem como detalhamento das estratégias de cada produto. Em alguns segmentos, a área de Distribuição funciona como especialista de produtos fornecendo informações para outras áreas que atuam diretamente com clientes, como por exemplo o Varejo, Private, Middle e Institucional.</p> <p>Os gerentes e assistentes têm disponível na sua estação de trabalho um sistema proprietário onde são cadastradas as interações com clientes, além das informações relativas aos fundos de investimento que o cliente possui e o portfólio de investimentos oferecido pela instituição (rentabilidade, comparações com benchmarks, etc.). O gerente tem à disposição as rotas para verificação da posição, extrato com movimentação dos cotistas (aplicação/ resgate de fundos) além das informações de saldo, quantidade de cotas, certificados, tributos, suitability, perfil de risco, entre outros. Adicionalmente, os colaboradores contam com sistemas de informação que trazem notícias no Brasil e no mundo sobre economia, relatórios, finanças pessoais e cotações.</p>	
<b>8.4</b>	Descreva a estrutura operacional da gestora, voltada para a atividade de distribuição, incluindo sistemas de controle de movimentação (aplicação e resgate), critérios para execução das ordens e registro das solicitações, bem como o seu arquivamento e forma de proteção.
<p>O Itaú Unibanco Asset Management conta com área específica dedicada à distribuição de fundos próprios, voltada ao relacionamento com clientes institucionais, corporate e distribuidores não vinculados ao Conglomerado Itaú Unibanco, além de contar com a força de venda dos canais do Banco.</p> <p>A área de distribuição conta um sistema proprietário onde são registradas as interações com clientes, além das informações relativas aos fundos de investimento que o cliente possui e o portfólio de investimentos oferecido pela instituição (rentabilidade, comparações com benchmarks, etc.). A ferramenta também permite a verificação da posição, extrato com movimentação dos cotistas, aplicação/resgate de fundos, informações de saldo, quantidade de cotas, certificados, tributos, suitability, perfil de risco, entre outros.</p>	

## 9. Risco

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

Reforçamos os comentários feitos anteriormente quanto à ausência de mudanças na equipe que atuava na Itaú Asset Management enquanto unidade de negócios do Itaú Unibanco S.A. em virtude da transferência da atividade de gestão para a IAM. Detalhamos a seguir as principais mudanças desde 2017, período anterior à constituição da IAM e à transferência da atividade de gestão.

No final do ano de 2016 a SGRA (Superintendência de Gestão de Risco Asset) passou a fazer parte da Diretoria de Controle de Risco de Mercado e Liquidez (DCRML), sob-responsabilidade da Sra. Tatiana Grecco que assumiu a diretoria após ter passado por diversas áreas de gestão na Itaú Asset até chegar a posição de Superintendente de Portfolio Solutions Brasil.

Em 2018 houve uma alteração na SGRA com a saída do Superintendente Sr. Edson Kojo e entrada do Sr. Carlos Eduardo Meyer dos Santos.

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

Os relatórios de risco são gerados diariamente, com a última posição disponível do Fundo ou Carteira, e disponibilizados aos gestores. Os relatórios possuem as principais medidas de risco pertinentes à categoria do Fundo ou Carteira: VaR, Stress, B-VaR, Tracking Error, Exposição e Year Equivalent. Diariamente também é elaborado o relatório de controle de limites, que mostra a utilização do limite de riscos de mercado dos Fundos e Carteiras Administradas.

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

As decisões sobre quais ativos serão analisados são realizadas em um Comitê de Investimento, do qual participam analistas e gestores. A decisão é colegiada. Definido que a operação é interessante, o analista responsável fará a análise retrospectiva e prospectiva do crédito.

As decisões sobre o risco de crédito são tomadas em um Comitê de Crédito. Existe uma Política de Alçadas bem definida e ratificada pela área de risco da Itaú Unibanco Holding.

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

As avaliações das garantias seguem vários critérios: Liquidez, Força Jurídica, Cobertura da Dívida, Volatilidade, correlação com a atividade da empresa, etc. As garantias são analisadas pela área de crédito que avalia todos esses critérios, área jurídica que atende a Itaú Asset, escritório jurídico independente e empresas especializadas em avaliação de imóveis.

Conforme o nível de risco da operação, as garantias devem ter laudo de avaliação de valor quando aplicável por empresa especializada, laudo jurídico onde deve constar os riscos de execução da garantia, jurisprudência, etc. Fora isso é obrigatório a existência de um agente de garantia que irá monitorar as garantias quanto a sua existência, disponibilidade e valor de forma a evitar fraudes e erros operacionais (falta de registro, dupla cessão, etc).

Todas as garantias são reavaliadas de acordo com o rating interno da operação. A reavaliação, portanto, será feita numa frequência de 3 meses no mínimo a 12 meses no máximo e/ou sob demanda.

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

Sim. Todas as análises de crédito levadas ao comitê de crédito contemplam a avaliação ASG. O White Paper sobre avaliação ASG em crédito privado demonstra o modelo ASG da IAM e sua aplicação na avaliação de crédito.

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

As revisões periódicas do portfólio ajudam a identificar eventuais deteriorações de crédito, que por sua vez serão refletidas no rating. Em um evento de inadimplência, poderá ser constituída uma provisão (percentual do valor atual do título) estimada de acordo com a perda esperada vinculada aos ativos do emissor e/ou com a taxa de recuperação dado as garantias (se houver).

Os ratings definidos internamente pela área de crédito da Itaú Asset Management são revisados a cada 3, 6 ou 12 meses de acordo com o nível de rating de cada emissor. Eventos extraordinários de deterioração (ou melhora) do crédito resultarão em revisão fora do período estabelecido.

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

Sim, o Itaú possui área de tecnologia da informação própria que engloba as atividades de informática do Itaú Unibanco, sendo Ricardo Guerra o Diretor responsável pelas áreas de Tecnologia e Operação (ATO). Os principais objetivos da área são: alinhamento ágil e completo aos negócios, processamento com qualidade e alta disponibilidade, busca constante de soluções inovadoras e controle rigoroso de custos. A Diretoria de relacionamento de TI e a Diretoria de Engenharia, fazem parte da estrutura de Tecnologia e atendem aos negócios da WMS e da Itaú Asset Management, dentre outros negócios do Banco de Atacado e Varejo.

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

As ordens de compra e/ venda são processadas através do sistema Charles River, uma solução de software com múltiplas classes de ativos e multi-moeda que fornece STP (Straight Through Processing) completo em uma plataforma simples e consolidada. A seguir, é realizada uma simulação de enquadramento da operação (pré-trading). Se o enquadramento for bem-sucedido, é enviada uma ordem de compra e/ venda pelo próprio software. A Superintendência de Trading recebe a solicitação da operação, informa a ordem à Corretora, através de sistema próprio, via Protocolo FIX. A corretora efetua a ordem e envia a confirmação da compra/venda, efetuada em tempo real.

O sistema Crims recebe as informações de confirmação via FIX e envia as ordens para o Middle Office. Este, por sua vez, confere os dados e os compara com a contraparte. Depois desta checagem com a contraparte, o Middle Office aprova a operação, que é enviada para as clearings e para o sistema de contabilidade interno. Tais procedimentos são realizados para todos os papéis negociados, garantindo o correto fechamento da operação e mitigando possíveis erros de execução de ordens.

Procedimento de checagem das posições das carteiras e custódia: O procedimento de checagem das posições das carteiras é realizado pela área de Conciliação do Back Office em D+1. É conferida a posição das carteiras registradas nas clearings e a posição registrada nos sistemas internos de contabilidade. Além desse procedimento, existe a área de Riscos que efetua independentemente a precificação dos títulos para cada uma das carteiras, garantindo o correto registro das operações realizadas e das posições das carteiras.

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

Sim, há um programa dedicado e monitorado, com avaliações aleatórias e periódicas. As gravações são mantidas por até 5 anos, dependendo da criticidade da área. Em relação à escuta de gravações, segue política abaixo:

- O funcionário que tiver necessidade de escutar uma gravação telefônica necessita da autorização do Diretor e ciência do Oficial de Controles Internos e Riscos de sua área de negócio;
- As solicitações de escuta efetuadas por outras Áreas Executivas da Instituição serão atendidas pelo administrador mediante aprovação do Diretor da área de negócios da WMS envolvida e do Superintendente da WMS;
- As solicitações de transcrição ou escuta de gravações telefônicas por órgãos reguladores serão submetidas à avaliação da Diretoria da WMS.

Vale ressaltar que as informações contidas nas gravações somente podem ser usadas para fins profissionais e deve-se manter sigilo e confidencialidade em relação ao seu conteúdo. Além disso, cada funcionário só pode ouvir as conversas (com as devidas autorizações mencionadas acima) dos seus respectivos ramais. A área de SUP PLANEJ PRODUC EM TI é responsável pelo sistema de Gravação Telefônica e as premissas estabelecidas são baseadas no Código de Conduta WMS.

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

O backup dos dados, independentemente da plataforma (*mainframe* ou servidores corporativos, excluindo *desktops*, que por política não possuem informações corporativas), é efetuado na infraestrutura corporativa, composta por dispositivos de armazenamento e bibliotecas automatizadas de alta disponibilidade.

O gerenciamento também é centralizado, com papéis e responsabilidades definidos para todas as etapas, desde a solicitação de *backup*, e incluindo implementação e monitoramento da infraestrutura necessária e do próprio processamento do *backup*, entre outras atividades relacionadas ao processo.

Políticas definem atributos relacionados aos backups, como tipo (integral ou incremental), periodicidade/frequência (diário, semanal, mensal, anual), período de retenção (mensal, anual) e local de armazenamento das mídias. Estes atributos variam em função de exigências legais ou regulatórias, requerimentos do negócio/aplicação e requerimentos do fluxo de produção, entre outros fatores. Para propósito de *Disaster Recovery* é efetuada replicação on-line de dados.

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

O acesso ao *Data Center* é controlado, permitido apenas a funcionários autorizados e visitantes autorizados acompanhados por funcionário. O controle do acesso físico é feito por portas automáticas do tipo eclusa, com bloqueio controlado por cartão/leitor magnético ou manualmente pelo elemento controlador de acesso de cada área. Adicionalmente, há um segundo nível de acesso para áreas específicas dentro do *Data Center*. Há monitoramento por 24 horas, a partir de imagens geradas por câmeras de vigilância.

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

O Centro Tecnológico localizado na cidade de Mogi Mirim que foi inaugurado em 13/03/2015, possui uma área construída de 59.815 m<sup>2</sup> de 10.600 m<sup>2</sup> de área de TI, dividido em dois data centers (DC1 e DC2).

O fornecimento de energia elétrica é feito através de uma subestação, capacitada atualmente para 30 MW com duas linhas de transmissão de 138 kV. O empreendimento conta com 12 geradores a diesel de 4MW que em caso de emergência estão capacitados para assumirem a carga de TI em aproximadamente 1 minuto. Em caso de falta de energia cada prédio possui 7 sistemas de No Breaks com autonomia de 15 minutos.

Para controle de temperatura dos ambientes de TI, contamos com 12 Lineups (conjunto de bombas, chiller, filtros e torre de resfriamento) com capacidade de 850TR. Cada prédio possui 1 tanque de água gelada que armazena 462 m<sup>3</sup> que permite que o prédio opere por 15 minutos com o sistema de refrigeração em crise.

No empreendimento, contamos com 5 sistemas de automação que monitoram e/ou controlam cerca de 120 mil variáveis. Dentre eles podemos destacar Smart Cooling, que mantém a temperatura nas salas de TI, através de um sistema de monitoração Wireless, onde cada máquina de ar condicionado tem seu mapa de influência permitindo uma operação segura e eficiente.

Adotando as mais novas tecnologias e as melhores práticas com foco em disponibilidade, qualidade e sustentabilidade, o site obteve 4 certificações que comprovam esse compromisso:

- TIER III Gold - Projeto: certificação de um projeto concebido para ser altamente disponível;
- TIER III Gold - Construção: garantia de que a construção seguiu as diretrizes projetadas e certificadas
- LEED Gold para os prédios DC1 e DC2 e LEED Silver para o prédio NOC: certificação TI Verde, o principal selo de construção sustentável usado no Brasil; e
- TIA 942: pela abordagem dupla para acesso e rotas dos links de comunicação/telecomunicação.

Outra certificação firma o compromisso e o trabalho das equipes na busca por excelência operacional. A TIER III Gold – Operação Facilities assegura elevado nível de maturidade, Governança, Procedimento, Processo, Treinamentos e, por consequência, disponibilidade de Facilities.

O Centro Tecnológico localizado em São Paulo possui sistemas de no break (capacidade de 15 minutos) e, adicionalmente aos nobreaks, um conjunto de geradores (com redundância), que assumem o fornecimento de energia em menos de 1 minuto e são capazes de prover energia para todo o CPD, por tempo indeterminado, em caso de falta de energia da concessionária pública.

#### **Processadores:**

- Mainframe Banco + Cartões: 16 equipamentos físicos (IBM – zSeries), com capacidade total de 302.830 MIPS (milhões de instruções por segundo), sendo 291.068 MIPS no CTMM e 11.762 MIPS no CTSP (DR) – sem considerar capacidade on-demand disponível;
- Ambiente Distribuído: 3752 servidores que atendem o ambiente Atacado (IBM, SUN, HP, DELL).

#### **Armazenamento:**

- DASD: 3.562 Terabytes (CTMM) + 1.748 Terabytes (CTMM), totalizando 5.310 Terabytes em subsistemas high-end IBM.

- SAN: 5.784 portas (CT) + 9.384 portas (CTMM), totalizando 15.168 portas; com 30 switches (CT) + 44 switches (CTMM), totalizando 74 switches SAN Mainframe.
- Tape78 tape drives, 9.144 cartuchos e 29,75 PB de volume armazenado no ambiente de atacado referente ao ambiente distribuída.
- Tape: 64 Virtualizados com total de 12,5 TB cache e 12 Tape Libraries com total de 50,4 PB de dados retidos referente a alta plataforma.

#### **Rede:**

- Alta capacidade e redundância, com destaque para Internet (06 Links de 01 Gbps (conexão com operadoras) + 02 Links de 10Gbps (conexão com PTT) e replicação de dados para efeito de Disaster Recovery (com mais de 70 Gbps). Suporte a múltiplos protocolos (Fiber Optics (dark fiber & DWDM), STM-1 Digital Radios, MPLS).

#### **Software Mainframe:**

- Software Básico: IBM – z/OS
- Segurança: IBM – Racf,/ Tivoli
- Mensagens: IBM – Mqseries
- Banco de Dados: MS-SQL; Oracle (referente ao atacado);
- Monitores: IBM – IMS/CICS

#### **Software Ambiente Distribuído:**

- Software Básico: IBM AIX, Solaris e Red Hat Linux e Windows Server
- Segurança: IBM – Tivoli Identity Manager (TIM)
- Segurança: IBM – Tivoli Access Manager (TAM)
- Mensagens: IBM – Mqseries
- Banco de Dados: MS-SQL; Oracle (referente ao ambiente atacado).

#### **Correio:**

- MS Exchange

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

Sim, entre os mecanismos utilizados para proteção contra ataques lógicos podem ser destacados: *firewalls* em todos os pontos pertinentes, sistema de detecção de intrusão (*IDS - Intrusion Detection System*), execução periódica de testes de penetração, atualização contínua de servidores (patches), atualização contínua e automática de antivírus, *anti-spyware* e *anti-spam* (filtro de e-mail). São também efetuados testes de segurança visando à proteção dos sistemas contra ameaças internas e externas. O Banco possui um CIRT (*Cyber Incident Response Team*), responsável pela prevenção e contenção de incidentes de segurança.

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

Vide questão anterior. Testes são realizados periodicamente. Além disso, a existência de políticas corporativas de Segurança de Informação (SI-39) e de Continuidade de negócios (CN-5), descrevem as diretrizes para tratamento das informações, bem como realização de testes para garantir a integridade das mesmas.

## 10. Compliance e controles internos

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

Sim. O modelo operacional da gestão de riscos e de controles está inserido no conceito de “linhas de defesa”, praticado no Conglomerado Itaú Unibanco Holding S.A., que é organizado em etapas claramente definidas, conforme demonstrado abaixo:

- Áreas de Negócios – 1ª linha de defesa;
- Controles Internos e Compliance – 2ª linha de defesa;
- Auditoria Interna – 3ª linha de defesa.

Como principais responsabilidades da 2ª linha de defesa, podemos destacar:

### Controles Internos e Risco Operacional

Identificação, captura e registro de eventos de riscos;

- Avaliação do ambiente e acompanhamento dos planos de ação, política específica na Itaú Asset Management para os riscos e controles priorizados, com testes e indicadores;
- Coordenação do processo de certificação das Demonstrações Financeiras para efeito da Lei Sarbanes Oxley (SOX);
- Validação dos controles para certificação de Basileia;

### Compliance

- Canal de comunicação com órgãos reguladores no Brasil e Exterior, incluindo atendimento às fiscalizações e monitoramento de envio de informações;
- Monitoramento do ambiente regulatório e avaliação de impactos nos processos, alinhado ao Jurídico;
- Garantia da aderência às normas externas e às políticas e procedimentos internos.

### Governança

- Coordenação dos Comitês Setoriais e Superior de Riscos e Compliance, fóruns para reporte e tomada de decisão;
- Governança de aprovação de produtos e processos;
- Cultura;
- Disseminação da cultura de controles internos e compliance na organização, por meio de programas de capacitação de conscientização;
- Apoio a áreas executivas em seus processos de auto-avaliação e priorização dos riscos.

**10.2** Descreva os procedimentos adotados pela gestora para controlar a faixa de preços dos ativos e valores mobiliários negociados para os fundos de investimento sob sua gestão.

As metodologias de precificação de ativos, incluindo os negociados fora de plataformas eletrônicas, estão descritas no manual de precificação, prevendo fonte primária e fonte alternativa. As operações de Renda Fixa são monitoradas através do controle de “túnel de preço”, que estabelecem uma banda baseada na volatilidade normal de mercado. Caso ocorra uma operação fora deste “túnel”, o gestor deve providenciar uma justificativa, que será analisada pela SGRA.

**10.3** Descreva o processo para adesão ao Código de Ética e Conduta, bem como suas atualizações, pelas profissionais que trabalham na gestora.

A adesão ao Código de Ética do Itaú Unibanco e suas empresas é feita por meio de um processo eletrônico anual a um termo de ciência às políticas de integridade corporativa (do qual o Código de Ética faz parte).

**10.4** Descreva como é realizado o monitoramento da política de investimentos pessoais.

A política setorial de investimentos pessoais tem por objetivo proteger o Conglomerado Itaú Unibanco de riscos legais e de imagem decorrentes da utilização de informações privilegiadas nos investimentos pessoais de diretores e colaboradores da Wealth Management & Services (WMS).

Tem por finalidade, ainda, disciplinar as operações de investimento pessoal estabelecendo requisitos, determinando restrições e fixando parâmetros para a efetivação dos negócios.

Como diretrizes gerais, a fim de observar as melhores práticas de mercado e atender as normas vigentes, é imprescindível que:

a. Além das definições previstas na política, sejam observadas as diretrizes estabelecidas no Código de Ética Itaú Unibanco e na Política Corporativa de Integridade e Ética.

b. As operações com Valores Mobiliários das Empresas Abertas Relacionadas ao Itaú Unibanco Holding S.A. ou neles referenciados observem as regras previstas na Política de Negociação de Valores Mobiliários de Emissão do Itaú Unibanco Holding S.A.

c. Qualquer informação detida pelos Aderentes da política, em decorrência de sua atuação profissional no Conglomerado Itaú Unibanco, seja mantida em sigilo, e não seja usada como base para a tomada de decisão em seus investimentos que podem caracterizar por exemplo Front Running ou Insider Trading.

d. Os investimentos sejam orientados para serem de longo prazo e não para a especulação no curto prazo.

e. Os investimentos não sejam realizados por meio de Veículos de Investimento, com o intuito de burlar regras de investimentos previstas nesta política.

f. Os investimentos não sejam realizados em nome ou por meio de terceiros (interpostos pessoais), bem como para benefício de seus colaboradores ou de seus clientes, ou ainda em conjunto com eles.

g. Os investimentos não representem potencial conflito de interesse entre as operações em nome próprio e o exercício de suas funções.

h. Não se utilize processo ou artifício destinado à criação de Condições Artificiais de Demanda, Oferta ou Preço de Valores Mobiliários, à Manipulação de Preço, à realização de operações fraudulentas ou ao uso de Práticas Não Equitativas.

i. A solvência e a credibilidade dos Aderentes desta Política não sejam colocadas em risco.

Existe monitoramento periódico e o reporte é feito ao Comitê Integridade e Ética.

Para mais informação, acesse nossa política disponível no link:

<http://www.itaú.com.br/investimentos-previdencia/fundos/informacoes-cotistas/>

<b>10.5</b>	Existe fundo ou outro instrumento de investimento exclusivo para sócios e executivos da gestora?
Não. Executivos e sócios possuem acesso aos mesmos instrumentos de investimento que clientes do banco.	
<b>10.6</b>	Descreva os procedimentos de monitoramento implementados para prevenção e detecção de práticas ilícitas de trading (ex: front running, insider trading, spoofing etc.).
A WMS, na qual a IAM está subordinada, proíbe a utilização de sistemas de telefonia móvel – transmissão de voz ou dados (ex.: smartphones e tablets) dentro das dependências estabelecidas no Código de Conduta WMS para todos os seus colaboradores; há monitoramento dos e-mails enviados para fora do banco, assim como as mensagens trocadas pelos canais da Bloomberg e Reuters.	
<b>10.7</b>	Descreva os procedimentos adotados para PLDFT no processo de seleção e alocação e monitoramento na negociação de ativos.
Os controles e processos estabelecidos pelo Banco Itaú Unibanco e suas empresas para prevenir e combater atos ilícitos atendem as exigências estabelecidas na Lei de Prevenção à Lavagem de Dinheiro (12.683/12), os normativos emitidos pelos Órgãos Reguladores e melhores práticas internacionais para controle de operações em bolsa e aquelas cursadas em mercado de balcão organizado.	
<b>10.8</b>	Caso a gestora desenvolva outras atividades, descreva sua política de chinese wall, informando como se dá a proteção de informações entre departamentos e os potenciais conflitos de interesse advindos das diferentes atividades.
<p>A estrutura organizacional do Banco Itaú foi concebida nos anos sessenta, com a criação do Banco Itaú de Investimentos, primeiro banco brasileiro de investimentos, de forma a segregar integralmente as atividades da Tesouraria, responsável pela gestão dos recursos próprios da organização, e as atividades da Área de Administração de Ativos, responsável pela gestão de recursos de terceiros.</p> <p>Dessa forma, sempre foi observado o rigor necessário no cumprimento da política de gestão de conflitos de interesses, fundamental para a preservação dos interesses dos clientes e da boa imagem do Conglomerado Itaú Unibanco.</p> <p>Essa estrutura veio proporcionar a consolidação dos conceitos de gestão de recursos de terceiros, instituídos ao longo de todos esses anos pela organização, bem como possibilitou aprimorar nossa filosofia de gestão, sempre orientada por uma visão de médio e longo prazo, que traga resultados desejados para os nossos clientes.</p> <p>Por sua vez, a IAM, subordinada à WMS, mantém uma estrutura nas quais as atividades de supervisão e controle estão claramente definidas e integralmente segregadas da tesouraria e de outras áreas que possam representar conflito de interesses, propiciando-lhes uma adequada independência.</p> <p>As responsabilidades sobre cada aspecto do negócio estão claramente definidas pela:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Segregação comercial por segmento de mercado,</li></ul>	

- Independência entre gestão comercial e gestão de carteiras,
- Separação entre as atividades de gestão de carteiras e de back office, e
- Atuação independente das Superintendências de Gestão de Riscos Asset (SGRA), de Controles Internos e Riscos Operacionais (SCIRO WMS) e de Compliance Atacado (SCA) das áreas de negócios e potenciais geradoras de riscos;
- Segregação física e de Sistemas.

Reforçam ainda o comprometimento com as melhores práticas a existência de políticas, circulares e controles internos, que buscam detalhar as regras e procedimentos a serem adotados em situações de conflitos de interesses dentro da Itaú Asset Management e com outras empresas do Conglomerado Itaú Unibanco.

Tais políticas, circulares e controles internos vinculam e se aplicam a todos os colaboradores do Conglomerado Itaú Unibanco, no melhor interesse dos clientes, do mercado e do próprio Conglomerado Itaú Unibanco, devendo as regras e princípios neles descritos serem observados pelos colaboradores não apenas em suas atividades dentro do Conglomerado Itaú Unibanco, mas também em outros negócios nos quais eventualmente possuam participação de qualquer natureza.

Em 2016 foi publicada política específica sobre o tema chamada Política de Segregação DGA.

**10.9** Descreva as regras e procedimentos de monitoramento das operações realizadas fora de plataformas eletrônicas de negociação, enfatizando estabelecimento de preços e fontes de referência utilizadas.

As metodologias de precificação de ativos, incluindo os negociados fora de plataformas eletrônicas, estão descritas no manual de precificação, prevendo fonte primária e fonte alternativa. As operações de Renda Fixa são monitoradas através do controle de “túnel de preço”, que estabelecem uma banda baseada na volatilidade normal de mercado. Caso ocorra uma operação fora deste “túnel”, o gestor deve providenciar uma justificativa, que será analisada pela SGRA.

**10.10** Como é verificado a adesão dos limites de risco, limites legais ou regulamentares das posições dos fundos sob gestão da gestora? A gestora utiliza algum agente externo? (Ex.: consultoria)

O controle de risco é baseado no limite global do Fundo ou Carteira, com frequência diária. Além disso, as mesas fazem o controle e ajustes gerenciais das posições, baseados na exposição de risco que desejam ter em cada um dos books. Os fundos abertos não fazem uso de agente externo.

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

O assunto é tratado no Código de Ética Corporativo e pelo Código de Conduta da Wealth Management & Services (WMS). Caso algum colaborador tenha interesse em participar em outros negócios, serão submetidos ao Comitê Integridade e Ética, que irá deliberar sobre tal possibilidade.

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

Não.

## 11. Jurídico

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

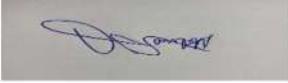
As questões jurídicas são tratadas por estrutura interna especializada em questões relativas ao mercado de capitais.

## 12. Anexos ou endereço eletrônico

		Anexo ou link
<b>12.1</b>	Resumo profissional dos responsáveis pelas áreas e equipe de gestão	Por favor solicitar ao seu gerente de relacionamento.
<b>12.2</b>	Código de ética e conduta	Por favor, referir-se ao site de Relação com Investidores do Itaú Unibanco <a href="https://www.itaunet.com.br/relacoes-com-investidores/ListGroupAccordion.aspx?IdCanal=jjCFH5SladmGCLdvw2zldg==">https://www.itaunet.com.br/relacoes-com-investidores/ListGroupAccordion.aspx?IdCanal=jjCFH5SladmGCLdvw2zldg==</a>
<b>12.3</b>	Manual/Política de Exercício de Direito de Voto (Proxy Voting)	Por favor, referir-se ao site do Itaú Unibanco em informações aos cotistas <a href="https://www.itaunet.com.br/investimentos/fundos/informacoes-cotistas/">https://www.itaunet.com.br/investimentos/fundos/informacoes-cotistas/</a>
<b>12.4</b>	Relatório de Rating	Rating da IAM podem ser solicitados ao seu gerente de relacionamento.
<b>12.5</b>	Manual/Política de Liquidez	Por favor, referir-se ao site do Itaú Unibanco em informações aos cotistas <a href="https://www.itaunet.com.br/investimentos/fundos/informacoes-cotistas/">https://www.itaunet.com.br/investimentos/fundos/informacoes-cotistas/</a>
<b>12.6</b>	Manual/Política de Suitability (caso a gestora realize distribuição de cotas dos fundos geridos)	Política interna.
<b>12.7</b>	Formulário de referência	Por favor, referir-se ao site do Itaú Unibanco em informações aos cotistas <a href="https://www.itaunet.com.br/investimentos/fundos/informacoes-cotistas/">https://www.itaunet.com.br/investimentos/fundos/informacoes-cotistas/</a>
<b>12.8</b>	Manual/Política de controles internos e compliance	Por favor, referir-se ao site do Itaú Unibanco em informações aos cotistas

		<a href="https://www.itaubr.com.br/investimentos/fundos/informacoes-cotistas/">https://www.itaubr.com.br/investimentos/fundos/informacoes-cotistas/</a>
12.9	Manual/Política de gestão de risco	Por favor, referir-se ao site do Itaú Unibanco em informações aos cotistas <a href="https://www.itaubr.com.br/investimentos/fundos/informacoes-cotistas/">https://www.itaubr.com.br/investimentos/fundos/informacoes-cotistas/</a>
12.10	Manual/Política de investimentos pessoais	Por favor, referir-se ao site do Itaú Unibanco em informações aos cotistas <a href="https://www.itaubr.com.br/investimentos/fundos/informacoes-cotistas/">https://www.itaubr.com.br/investimentos/fundos/informacoes-cotistas/</a>
12.11	Manual/Política de rateio e divisão de ordens entre as carteiras de valores mobiliários	Por favor, referir-se ao site do Itaú Unibanco em informações aos cotistas <a href="https://www.itaubr.com.br/investimentos/fundos/informacoes-cotistas/anos">https://www.itaubr.com.br/investimentos/fundos/informacoes-cotistas/anos</a>
12.12	Manual/Política de segurança de informação	Por favor, referir-se ao site de Relação com Investidores do Itaú Unibanco <a href="https://www.itaubr.com.br/relacoes-com-investidores/ListGroupAccordion.aspx?IdCanal=jjCFHS5IadmGCLdvw2zldg==">https://www.itaubr.com.br/relacoes-com-investidores/ListGroupAccordion.aspx?IdCanal=jjCFHS5IadmGCLdvw2zldg==</a>
12.13	Manual/Política de Prevenção à Lavagem de Dinheiro	Por favor, referir-se ao site de Relação com Investidores do Itaú Unibanco <a href="https://www.itaubr.com.br/relacoes-com-investidores/ListGroupAccordion.aspx?IdCanal=jjCFHS5IadmGCLdvw2zldg==">https://www.itaubr.com.br/relacoes-com-investidores/ListGroupAccordion.aspx?IdCanal=jjCFHS5IadmGCLdvw2zldg==</a>
12.14	Manual/Política de KYC	Por favor, referir-se ao site de Relação com Investidores do Itaú Unibanco <a href="https://www.itaubr.com.br/relacoes-com-investidores/ListGroupAccordion.aspx?IdCanal=jjCFHS5IadmGCLdvw2zldg==">https://www.itaubr.com.br/relacoes-com-investidores/ListGroupAccordion.aspx?IdCanal=jjCFHS5IadmGCLdvw2zldg==</a>
12.15	Manual/Política que tratem da troca de informações entre a atividade de distribuição realizada pela gestora e os administradores fiduciários	Política interna
12.16	Manual/Política de Responsabilidade Socioambiental	Por favor, referir-se ao site de Relação com Investidores do Itaú Unibanco <a href="https://www.itaubr.com.br/relacoes-com-investidores/ListGroupAccordion.aspx?IdCanal=jjCFHS5IadmGCLdvw2zldg==">https://www.itaubr.com.br/relacoes-com-investidores/ListGroupAccordion.aspx?IdCanal=jjCFHS5IadmGCLdvw2zldg==</a>
12.17	Manual/Política de seleção e contratação de terceiros	Política interna.
12.18	Lista das corretoras aprovadas (se houver)	Informação confidencial.

São Paulo, 31 de dezembro de 2020

<p>[ASSINATURA DO PROFISSIONAL QUE PREENCHEU O QUESTIONÁRIO]</p> <p><i>Fernando C. B. Silva</i></p>	<p>[ASSINATURA DO(S) REPRESENTANTE(S) LEGAL(IS) DA INSTITUIÇÃO]</p> 
<p>[NOME DO PROFISSIONAL QUE PREENCHEU O QUESTIONÁRIO]</p> <p>Fernando Silva</p>	<p>[NOME DO PROFISSIONAL QUE PREENCHEU O QUESTIONÁRIO]</p> <p>Antonio Carlos Zanquetta</p>

<b>[CARGO]</b>  <b>Gerente</b>	<b>[CARGO]</b>  <b>Gerente</b>
<b>[TELEFONE]</b>  <b>11 3631-2929</b>	<b>[TELEFONE]</b>  <b>11 3631-2929</b>
<b>[E-MAIL CORPORATIVO]</b>  <b>atendimentoasset@itau-unibanco.com.br</b>	<b>[E-MAIL CORPORATIVO]</b>  <b>atendimentoasset@itau-unibanco.com.br</b>

# ANEXO E À RESOLUÇÃO CVM Nº 21, DE 25 DE FEVEREIRO DE 2021

Conteúdo do Formulário de Referência – Pessoa Jurídica

ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA., CNPJ 40.430.971/0001-96, (“Itaú Asset” ou “Companhia”)  
(informações prestadas com base nas posições de 31 de dezembro)

<b>ADMINISTRADORES DE CARTEIRAS DE VALORES MOBILIÁRIOS</b>
<b>1. Identificação das pessoas responsáveis pelo conteúdo do formulário</b>
Claudia G. Figueiredo – Superintendente Fiduciária
<b>1.1. Declarações dos diretores responsáveis pela administração de carteiras de valores mobiliários e pela implementação e cumprimento de regras, procedimentos e controles internos e desta Instrução, atestando que:</b>
a. reviram o formulário de referência
b. o conjunto de informações nele contido é um retrato verdadeiro, preciso e completo da estrutura, dos negócios, das políticas e das práticas adotadas pela empresa
Vide Anexo I a este Formulário de Referência.
<b>2. Histórico da empresa<sup>1</sup></b>
<b>2.1. Breve histórico sobre a constituição da empresa</b>
<p>A ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA. (“Itaú Asset Management”) é uma empresa do conglomerado financeiro Itaú Unibanco (“Conglomerado Itaú Unibanco”), constituída em 06/01/2021.</p> <p>A Itaú Asset Management resulta da atuação consolidada e reconhecida na atividade de gestão de carteira de valores mobiliários do Itaú Unibanco S.A. (“Itaú Unibanco”).</p> <p>A nossa experiência em gestão de recursos remonta ao ano de 1957, quando foi lançado o primeiro fundo mútuo brasileiro. Nas últimas seis décadas evoluímos em soluções de investimento com uma estrutura focada em gestão, oferecendo um amplo e sofisticado portfolio adequado às particularidades de cada segmento de clientes.</p> <p>Destacamos abaixo alguns marcos da nossa trajetória na indústria de fundos de investimentos:</p> <p>1957: Constituição do 1º fundo mútuo brasileiro, chamado Crescinco.</p> <p>2004: O Itaú lança o primeiro ETF do mercado brasileiro, o PIBB através de uma aliança inédita com o BNDES.</p> <p>2005: O Itaú estrutura-se com mesas especializadas em Multimercados.</p> <p>2008: Banco Itaú e Unibanco assinaram contrato de associação visando à unificação das operações financeiras dos dois bancos, formando o maior conglomerado financeiro privado do Hemisfério Sul.</p> <p>2009: O Itaú cria as Superintendências de Fundos de Crédito e Indexados</p> <p>2016: O Itaú atinge meio trilhão em ativos sob gestão.</p>

<sup>1</sup> A empresa deve informar apenas dados relativos à área envolvida na administração de carteiras de valores mobiliários, caso exerça outras atividades.

## ANEXO E À RESOLUÇÃO CVM Nº 21, DE 25 DE FEVEREIRO DE 2021

Conteúdo do Formulário de Referência – Pessoa Jurídica

ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA., CNPJ 40.430.971/0001-96, (“Itaú Asset” ou “Companhia”)  
(informações prestadas com base nas posições de 31 de dezembro)

2018: O Itaú vence a licitação para fazer a gestão do 1º ETF de Renda Fixa do Brasil com apoio do Tesouro Nacional (ID ETF).

2019: Inicia o projeto Multimesas com o lançamento de diversas novas estratégias (Crédito, Multimercado e Ações).

2021: Constituição da Itaú Asset Management (“IAM”), empresa que desempenhará a atividade de gestão de carteira de valores mobiliários, com a transferência da gestão dos Fundos e das carteiras administradas do Itaú Unibanco e de sua equipe especializada.

A IAM tem um portfólio amplo e sofisticado de fundos de investimentos, buscando oferecer produtos adequados às particularidades de cada segmento de clientes, levando em consideração os diferentes objetivos, perfis de risco e horizontes de aplicação. Para isso, a IAM mantém um amplo conjunto de estratégias bem definidas, com equipes de gestão dedicadas e focadas nas estratégias, suportadas por equipes qualificadas de Pesquisas.

Para mais informações a respeito da história do Itaú e Unibanco, favor consultar o site:

<https://www.itau.com.br/relacoes-com-investidores>

**2.2.** Descrever as mudanças relevantes pelas quais tenha passado a empresa nos últimos 5 (cinco) anos, incluindo:

a. os principais eventos societários, tais como incorporações, fusões, cisões, alienações e aquisições de controle societário

Constituição da sociedade empresária limitada, sob a denominação de ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA. em 06/01/2021, tendo como único sócio o Itaú Unibanco S.A..

b. escopo das atividades

Atividade de gestão de carteira de valores mobiliários.

c. recursos humanos e computacionais

A Itaú Asset Management possui recursos humanos e computacionais adequados e suficientes ao desempenho das atividades de gestão de carteiras de valores mobiliários.

A equipe da Itaú Asset Management conta com uma sólida experiência de mercado, proveniente da área de gestão de recursos do Itaú Unibanco.

A Itaú Asset Management conta ainda com uma equipe técnica com vasta experiência no mercado de capitais, que possui ampla disponibilidade para atender os clientes, permitindo que a equipe de gestores fique totalmente focada em sua atividade fim.

No âmbito da criação na Itaú Asset Management em janeiro de 2021 acima referida, de forma que os colaboradores da unidade de gestão do Itaú Unibanco S.A. foram agregados à estrutura da nova empresa, na proporção que a atividade de administração de carteira de valores mobiliários já migrada para esta empresa.

d. regras, políticas, procedimentos e controles internos

# ANEXO E À RESOLUÇÃO CVM Nº 21, DE 25 DE FEVEREIRO DE 2021

Conteúdo do Formulário de Referência – Pessoa Jurídica

ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA., CNPJ 40.430.971/0001-96, (“Itaú Asset” ou “Companhia”)  
(informações prestadas com base nas posições de 31 de dezembro)

O conglomerado Itaú Unibanco possui normativos internos (políticas e procedimentos) publicados em portal corporativo, o qual todos os colaboradores têm acesso. Os normativos são revisados periodicamente pela equipe dedicada a cada tema.

Durante 2018 e 2019, foram realizados grandes projetos, coordenados pela equipe de Compliance corporativo, para que o usuário tenha maior eficiência na procura da informação que precisa, assim como simplificação do ambiente de normativos com o objetivo de melhorar a experiência do colaborador na compreensão das diretrizes internas da instituição.

### 3. Recursos humanos<sup>2</sup>

3.1. Descrever os recursos humanos da empresa, fornecendo as seguintes informações:

a. número de sócios

1

b. número de empregados

271

c. número de terceirizados

0

d. indicar o setor de atuação dos diretores responsáveis pela administração de carteiras de valores mobiliários e os respectivos exames de certificação realizados para fins do art. 3º, III, c/c art. 4º, III, desta Resolução

#### **ARLINDO DE SOUZA PENTEADO**

Setor: Gestão de recursos

Certificações: CPA-20

#### **CHARLES NOGUEIRA FERRAZ**

Setor: Gestão de recursos

Certificações: CFA, CFG, CGA e CGE

#### **PEDRO GABRIEL BOAINAIN**

Setor: Gestão de recursos

Certificações: CFA, CFG, CGA e CGE

e. lista das pessoas naturais que são registradas na CVM como administradores de carteiras de valores mobiliários e que atuem exclusivamente como prepostos, empregados ou sócios da empresa, bem como seus respectivos setores de atuação

<sup>2</sup> A empresa deve informar apenas dados relativos à área envolvida na administração de carteiras de valores mobiliários, caso exerça outras atividades.

# ANEXO E À RESOLUÇÃO CVM Nº 21, DE 25 DE FEVEREIRO DE 2021

Conteúdo do Formulário de Referência – Pessoa Jurídica

ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA., CNPJ 40.430.971/0001-96, (“Itaú Asset” ou “Companhia”)  
(informações prestadas com base nas posições de 31 de dezembro)

<b>ARLINDO DE SOUZA PENTEADO</b> CPF: 024.874.607-33 Setor: Gestão de recursos
<b>CHARLES NOGUEIRA FERRAZ</b> CPF: 544.534.294-87 Setor: Gestão de recursos
<b>PEDRO GABRIEL BOAINAIN</b> CPF Nº 292.856.618-07 Setor: Gestão de recursos
<b>4. Auditores</b>
<b>4.1. Em relação aos auditores independentes, indicar, se houver:</b>
a. nome empresarial
Pricewaterhousecoopers Auditores Independentes
b. data de contratação dos serviços
28/03/2022
c. descrição dos serviços contratados
Auditoria das demonstrações financeiras
<b>5. Resiliência financeira</b>
<b>5.1. Com base nas demonstrações financeiras, ateste:</b>
a. se a receita em decorrência de taxas com bases fixas a que se refere o item 9.2.a é suficiente para cobrir os custos e os investimentos da empresa com a atividade de administração de carteira de valores mobiliários
Sim
b. se o patrimônio líquido da empresa representa mais do que 0,02% dos recursos financeiros sob administração de que trata o item 6.3.c e mais do que R\$ 300.000,00 (trezentos mil reais)
Sim
<b>5.2. Demonstrações financeiras e relatório de que trata o § 5º do art. 1º desta Instrução 4</b>
Não se aplica.
<b>6. Escopo das atividades</b>
<b>6.1. Descrever detalhadamente as atividades desenvolvidas pela empresa, indicando, no mínimo:</b>
a. tipos e características dos serviços prestados (gestão discricionária, planejamento patrimonial, controladoria, tesouraria, etc.)

## ANEXO E À RESOLUÇÃO CVM Nº 21, DE 25 DE FEVEREIRO DE 2021

*Conteúdo do Formulário de Referência – Pessoa Jurídica*

**ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA.**, CNPJ 40.430.971/0001-96, (“**Itaú Asset**” ou “**Companhia**”)  
(informações prestadas com base nas posições de 31 de dezembro)

Dentre as atividades autorizadas pela Resolução CVM Nº 21/2021, a Itaú Asset Management exerce a atividade de gestão de recursos.

A Itaú Asset Management exerce a gestão de fundos de investimento e carteiras administradas sempre alinhada com os objetivos e restrições das políticas de investimento e mandatos respectivos, e em consonância com as normas, políticas internas e legislações impostas pelo ambiente legal.

Cabe mencionar que as áreas de gestão da Itaú Asset Management encontram-se totalmente segregadas entre si e das atividades do Conglomerado Itaú Unibanco, relacionadas ou não à administração de carteiras de valores mobiliários, mencionadas em 6.2 abaixo.

b. tipos e características dos produtos administrados ou geridos (fundos de investimento, fundos de investimento em participação, fundos de investimento imobiliário, fundos de investimento em direitos creditórios, fundos de índice, clubes de investimento, carteiras administradas, etc.)

A Itaú Asset Management é responsável pela gestão de fundos de investimento financeiros, fundos de índice, FAPI, FMP, FIDC, além de carteiras administradas.

c. tipos de valores mobiliários objeto de administração e gestão

A Itaú Asset Management desempenha a atividade de gestão em relação a uma ampla gama de veículos de investimento.

Neste sentido, possui sob gestão fundos de investimento e carteiras administradas que investem em variados tipos de títulos e valores mobiliários, inclusive, mas não limitadamente, títulos públicos e privados, ações, cotas de fundos de investimento, instrumentos nos mercados derivativos diferentes naturezas.

d. se atua na distribuição de cotas de fundos de investimento de que seja administrador ou gestor

A Itaú Asset Management não atua na distribuição de cotas dos fundos sob sua gestão.

**6.2.** Descrever resumidamente outras atividades desenvolvidas pela empresa que não sejam de administração de carteiras de valores mobiliários, destacando:

a. os potenciais conflitos de interesses existentes entre tais atividades; e

A Itaú Asset Management não exerce outras atividades que não sejam de administração de carteiras de valores mobiliários, gestão de fundos de investimentos.

Cabe mencionar que a área de gestão da Itaú Asset Management encontra-se totalmente segregada das atividades do Conglomerado Itaú Unibanco, relacionadas ou não à administração de carteiras de valores mobiliários.

b. informações sobre as atividades exercidas por sociedades controladoras, controladas, coligadas e sob controle comum ao administrador e os potenciais conflitos de interesses existentes entre tais atividades.

## ANEXO E À RESOLUÇÃO CVM Nº 21, DE 25 DE FEVEREIRO DE 2021

Conteúdo do Formulário de Referência – Pessoa Jurídica

ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA., CNPJ 40.430.971/0001-96, (“Itaú Asset” ou “Companhia”)  
(informações prestadas com base nas posições de 31 de dezembro)

A estrutura organizacional do Conglomerado Itaú Unibanco foi concebida nos anos sessenta, com a criação do Banco Itaú de Investimentos, primeiro banco brasileiro de investimentos, de forma a segregar integralmente as atividades da tesouraria, responsável pela gestão dos recursos próprios do Banco Itaú à época, e as atividades da área de administração de ativos, responsável pela gestão de recursos de terceiros.

Dessa forma, sempre foi observado o rigor necessário no cumprimento da política de gestão de conflitos de interesses, fundamental para a preservação dos interesses dos clientes e da boa imagem do Conglomerado Itaú Unibanco.

O Conglomerado Itaú Unibanco e, conseqüentemente, a Itaú Asset Management mantém uma estrutura nas quais as atividades de supervisão e controle estão claramente definidas e integralmente segregadas da tesouraria e de outras áreas que possam representar conflito de interesses, propiciando-lhes uma adequada independência.

Assim, não obstante o Conglomerado Itaú Unibanco atuar em uma gama variada de atividades financeiras, tais como banco de investimentos e corretora, que apresentam potenciais conflitos de interesses com as atividades de gestão de recursos, critérios rigorosos de segregação se aplicam relativamente à segregação de atividades da Itaú Asset Management relativamente a outras empresas do Conglomerado Itaú Unibanco.

Reforçam ainda o comprometimento com as melhores práticas a existência de políticas, circulares e controles internos, que buscam detalhar as regras e procedimentos a serem adotados em situações de conflitos de interesses dentro da Itaú Asset Management e com outras empresas do Conglomerado Itaú Unibanco.

Tais políticas, circulares e controles internos vinculam e se aplicam a todos os colaboradores do Conglomerado Itaú Unibanco, no melhor interesse dos clientes, do mercado e do próprio Conglomerado Itaú Unibanco, devendo as regras e princípios neles descritos serem observados pelos colaboradores não apenas em suas atividades dentro do Conglomerado Itaú Unibanco, mas também em outros negócios nos quais eventualmente possuam participação de qualquer natureza.

**6.3.** Descrever o perfil dos investidores de fundos<sup>3</sup> e carteiras administradas geridos pela empresa, fornecendo as seguintes informações:

a. número de investidores (total e dividido entre fundos e carteiras destinados a investidores qualificados e não qualificados)

Investidor Qualificado = 141.436

Investidor Não Qualificado = 1.716.153

Total = 1.857.589

b. número de investidores, dividido por:

i. pessoas naturais

<sup>3</sup> Se for o caso, fornecer informações apenas dos investidores dos fundos **feeders**, e não do fundo **master**.

**ANEXO E À RESOLUÇÃO CVM Nº 21, DE 25 DE FEVEREIRO DE 2021***Conteúdo do Formulário de Referência – Pessoa Jurídica***ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA., CNPJ 40.430.971/0001-96, (“Itaú Asset” ou “Companhia”)**  
(informações prestadas com base nas posições de 31 de dezembro)

Investidor Qualificado = 129.334 Investidor Não Qualificado = 1.591.290 Total = 1.720.624
ii. pessoas jurídicas (não financeiras ou institucionais)
Investidor Qualificado = 9.915 Investidor Não Qualificado = 122.673 Total = 132.588
iii. instituições financeiras
Investidor Qualificado = 0 Investidor Não Qualificado = 0 Total = 0
iv. entidades abertas de previdência complementar
Investidor Qualificado = 798 Investidor Não Qualificado = 0 Total = 798
v. entidades fechadas de previdência complementar
Investidor Qualificado = 554 Investidor Não Qualificado = 0 Total = 554
vi. regimes próprios de previdência social
Investidor Qualificado = 1 Investidor Não Qualificado = 14 Total = 15
vii. seguradoras
Investidor Qualificado = 85 Investidor Não Qualificado = 0 Total = 85
viii. sociedades de capitalização e de arrendamento mercantil
Investidor Qualificado = 5 Investidor Não Qualificado = 0 Total = 5

**ANEXO E À RESOLUÇÃO CVM Nº 21, DE 25 DE FEVEREIRO DE 2021***Conteúdo do Formulário de Referência – Pessoa Jurídica***ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA., CNPJ 40.430.971/0001-96, (“Itaú Asset” ou “Companhia”)**  
(informações prestadas com base nas posições de 31 de dezembro)

ix. clubes de investimento	
Investidor Qualificado = 0 Investidor Não Qualificado = 0 Total = 0	
x. fundos de investimento	
Investidor Qualificado = 461 Investidor Não Qualificado = 0 Total = 461	
xi. investidores não residentes	
Investidor Qualificado = 249 Investidor Não Qualificado = 0 Total = 249	
xii. outros (especificar)	
Investidor Qualificado = 34 Investidor Não Qualificado = 2.176 Total = 2.210	
c. recursos financeiros sob administração (total e dividido entre fundos e carteiras destinados a investidores qualificados e não qualificados)	
Investidor Qualificado = 740.442.386.743.26 Investidor Não Qualificado = 608.945.050.011.18 Total = 1.349.387.436.754.44	
d. recursos financeiros sob administração aplicados em ativos financeiros no exterior	
Total de recursos no exterior (R\$) = 15.304.148.767.15	
e. recursos financeiros sob administração de cada um dos 10 (dez) maiores clientes (não é necessário identificar os nomes)	
1	162.600.304.090.56
2	49.009.267.042.41
3	27.842.722.868.53
4	27.826.757.620.70
5	27.690.406.032.87
6	26.161.918.092.47
7	13.419.311.553.43
8	13.038.168.539.87

**ANEXO E À RESOLUÇÃO CVM Nº 21, DE 25 DE FEVEREIRO DE 2021***Conteúdo do Formulário de Referência – Pessoa Jurídica***ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA., CNPJ 40.430.971/0001-96, (“Itaú Asset” ou “Companhia”)**  
(informações prestadas com base nas posições de 31 de dezembro)

9	12.037.773.702.17
10	10.588.333.707.46
f. recursos financeiros sob administração, dividido entre investidores:	
i. pessoas naturais	
Investidor Qualificado = 32.248.747.496.65 Investidor Não Qualificado = 141.579.593.942.63 Total = 173.828.341.439.28	
ii. pessoas jurídicas (não financeiras ou institucionais)	
Investidor Qualificado = 367.323.424.383.04 Investidor Não Qualificado = 465.043.182.227.56 Total = 832.366.606.610.60	
iii. instituições financeiras	
Investidor Qualificado = 0 Investidor Não Qualificado = 0 Total = 0	
iv. entidades abertas de previdência complementar	
Investidor Qualificado = 223.381.884.259.00 Investidor Não Qualificado = 0 Total = 223.381.884.259.00	
v. entidades fechadas de previdência complementar	
Investidor Qualificado = 56.826.891.175.67 Investidor Não Qualificado = 0 Total = 56.826.891.175.67	
vi. regimes próprios de previdência social	
Investidor Qualificado = 338.071.361.60 Investidor Não Qualificado = 2.293.079.819.19 Total = 2.631.151.180.79	
vii. seguradoras	
Investidor Qualificado = 9.483.191.793.91 Investidor Não Qualificado = 0 Total = 9.483.191.793.91	

**ANEXO E À RESOLUÇÃO CVM Nº 21, DE 25 DE FEVEREIRO DE 2021***Conteúdo do Formulário de Referência – Pessoa Jurídica***ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA., CNPJ 40.430.971/0001-96, (“Itaú Asset” ou “Companhia”)**  
(informações prestadas com base nas posições de 31 de dezembro)

viii. sociedades de capitalização e de arrendamento mercantil
Investidor Qualificado = 2.541.390.181.25 Investidor Não Qualificado = 0 Total = 2.541.390.181.25
ix. clubes de investimento
Investidor Qualificado = 0 Investidor Não Qualificado = 0 Total = 0
x. fundos de investimento
Investidor Qualificado = 45.536.700.522.01 Investidor Não Qualificado = 0 Total = 45.536.700.522.01
xi. investidores não residentes
Investidor Qualificado = 2.530.160.061.67 Investidor Não Qualificado = 0 Total = 2.530.160.061.67
xii. outros (especificar)
Investidor Qualificado = 231.925.508.46 Investidor Não Qualificado = 29.194.021.80 Total = 261.119.530.26
<b>6.4. Fornecer o valor dos recursos financeiros sob administração, dividido entre:</b>
a. ações
R\$20.978.896.490.60
b. debêntures e outros títulos de renda fixa emitidos por pessoas jurídicas não financeiras
R\$95.174.149.998.99
c. títulos de renda fixa emitidos por pessoas jurídicas financeiras
R\$80.977.509.043.04
d. cotas de fundos de investimento em ações

**ANEXO E À RESOLUÇÃO CVM Nº 21, DE 25 DE FEVEREIRO DE 2021***Conteúdo do Formulário de Referência – Pessoa Jurídica***ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA., CNPJ 40.430.971/0001-96, (“Itaú Asset” ou “Companhia”)**  
(informações prestadas com base nas posições de 31 de dezembro)

R\$19.521.022.025.88
e. cotas de fundos de investimento em participações
R\$351.127.929.53
f. cotas de fundos de investimento imobiliário
R\$21.475.427.01
g. cotas de fundos de investimento em direitos creditórios
R\$13.538.962.059.77
h. cotas de fundos de investimento em renda fixa
R\$504.568.769.282.99
i. cotas de outros fundos de investimento
R\$107.865.463.560.69
j. derivativos (valor de mercado)
R\$35.659.654.387.36
k. outros valores mobiliários
R\$ 0,00
l. títulos públicos
R\$457.534.585.886.63
m. outros ativos
R\$2.423.975.169.68
<b>6.5.</b> Descrever o perfil dos gestores de recursos das carteiras de valores mobiliários nas quais o administrador exerce atividades de administração fiduciária
Não se aplica
<b>6.6.</b> Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes
No contexto de melhorias contínuas, as atividades de gestão de recursos do conglomerado Itaú Unibanco, passam gradativamente a ser realizadas pela Itaú Asset Management, empresa

**ANEXO E À RESOLUÇÃO CVM Nº 21, DE 25 DE FEVEREIRO DE 2021***Conteúdo do Formulário de Referência – Pessoa Jurídica***ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA., CNPJ 40.430.971/0001-96, (“Itaú Asset” ou “Companhia”)**  
(informações prestadas com base nas posições de 31 de dezembro)

exclusivamente dedicada à gestão dos recursos observando os mesmos padrões atualmente adotados para o desempenho da atividade.

A gestão de recursos continuará sendo realizada sempre de maneira inteiramente independente e segregada das demais atividades desempenhadas pelas empresas do Conglomerado Itaú Unibanco.

**7. Grupo econômico****7.1. Descrever o grupo econômico em que se insere a empresa, indicando:****a. controladores diretos e indiretos****Controladores Diretos**

Itaú Unibanco S.A. 60.701.190/0001-04

**Controladores Indiretos**

Alfredo Egydio Arruda Villela Filho 066.530.838-88  
Alfredo Egydio Nugent Setubal 407.919.708-09  
Alfredo Egydio Setubal 014.414.218-07  
Ana Lúcia de Mattos Barretto Villela 066.530.828-06  
Beatriz de Mattos Setubal 316.394.318-70  
Bruno Rizzo Setubal 299.133.368-56  
Camila Setubal Lenz Cesar 350.572.098-41  
Carolina Marinho Lutz Setubal 077.540.228-18  
Cia. E.Jonhston de Participações 04.679.283/0001-09  
Companhia ESA 52.117.397/0001-08  
Fernando Roberto Moreira Salles 002.938.068-53  
Fernando Setubal Souza e Silva 311.798.878-59  
Gabriel de Mattos Setubal 348.338.808-73  
Guilherme Setubal Souza e Silva 269.253.728-92  
Itaúsa S.A. 61.532.644/0001-15  
IUPAR - Itaú Unibanco Participações S.A. 04.676.564/0001-08  
Itaú Unibanco Holding S.A. 60.872.504/0001-23  
João Moreira Salles 667.197.397-00  
José Luiz Egydio Setubal 011.785.508-18  
Julia Guidon Setubal Winandy 336.694.358-08  
Luiza Rizzo Setubal Kairalla 323.461.948-40  
Marcelo Ribeiro do Valle Setubal 230.936.378-21  
Mariana Lucas Setubal 227.809.998-10  
Marina Nugent Setubal 384.422.518-80  
O.E. Setubal S.A. 61.074.456/0001-90  
Olavo Egydio Setubal Júnior 006.447.048-29  
Olavo Egydio Mutarelli Setubal 394.635.348-73  
Patrícia Ribeiro do Valle Setubal 230.936.328-62  
Paula Lucas Setubal 295.243.528-69  
Paulo Egydio Setubal 336.694.318-10

**ANEXO E À RESOLUÇÃO CVM Nº 21, DE 25 DE FEVEREIRO DE 2021***Conteúdo do Formulário de Referência – Pessoa Jurídica***ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA., CNPJ 40.430.971/0001-96, (“Itaú Asset” ou “Companhia”)**  
(informações prestadas com base nas posições de 31 de dezembro)

Paulo Setubal Neto	638.097.888-72
Pedro Moreira Salles	551.222.567-72
Ricardo Egydio Setubal	033.033.518-99
Ricardo Villela Marino	252.398.288-90
Roberto Egydio Setubal	007.738.228-52
Rodolfo Villela Marino	271.943.018-81
Rodrigo Ribeiro do Valle Setubal	230.936.298-02
Rudric ITH Participações Ltda.	67.569.061/0001-45
Tide Setubal Souza e Silva Nogueira	296.682.978-81
Walther Moreira Salles Júnior	406.935.467-00
<b>b. controladas e coligadas</b>	
Não há	
<b>c. participações da empresa em sociedades do grupo</b>	
Não há	
<b>d. participações de sociedades do grupo na empresa</b>	
Itaú Unibanco S.A.	<u>100,00%</u>
<b>e. sociedades sob controle comum</b>	
Não há	
<b>7.2.</b> Caso a empresa deseje, inserir organograma do grupo econômico em que se insere a empresa, desde que compatível com as informações apresentadas no item 7.1.	
Vide Anexo II a este Formulário de Referência.	
<b>8. Estrutura operacional e administrativa<sup>4</sup></b>	
<b>8.1.</b> Descrever a estrutura administrativa da empresa, conforme estabelecido no seu contrato ou estatuto social e regimento interno, identificando:	
<b>a.</b> atribuições de cada órgão, comitê e departamento técnico	
<b><u>DIRETORIA GLOBAL ASSET MANAGEMENT</u></b> Responsável pela gestão e distribuição de fundos de investimento de gestão própria e carteiras administradas, de acordo com as características de cada produto, nos mercados nacional e internacional, sendo composta pelas seguintes unidades:	

<sup>4</sup> A empresa deve informar apenas dados relativos à área envolvida na administração de carteiras de valores mobiliários, caso exerça outras atividades.

## ANEXO E À RESOLUÇÃO CVM Nº 21, DE 25 DE FEVEREIRO DE 2021

*Conteúdo do Formulário de Referência – Pessoa Jurídica*

**ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA.**, CNPJ 40.430.971/0001-96, (“**Itaú Asset**” ou “**Companhia**”)  
(informações prestadas com base nas posições de 31 de dezembro)

### UNIDADE DE PORTFOLIO SOLUTIONS

Responsável pela gestão da mesa de Multi-Asset-Class e gestão de fundos de investimento e carteiras administradas (equipe de Portfolio Solutions), que centraliza mandatos customizados para clientes sofisticados, em especial clientes institucionais e do Private Banking;

### UNIDADE MULTIMESAS

Responsável pela gestão das mesas de retorno absoluto operadas sob o modelo das multimesas independentes.

### UNIDADE ASSET CORE

Responsável pela gestão das mesas de Crédito, Renda Fixa e Beta, abrangendo a gestão de fundos de asset bancária tradicional, não abarcada pelas equipes dos demais diretores responsáveis sob a Res. CVM 21/21

### DIRETORIA DE CONTROLE DE RISCO DE MERCADO E LIQUIDEZ

Responsável pela metodologia, gestão e controle dos riscos de mercado e liquidez na atividade de gestão de recursos, bem como pela metodologia de apreçamento de ativos.

### DIRETORIA DE RISCO OPERACIONAL

Inserida na segunda linha de defesa, com o papel Dedicado de Risco Operacional, garante a atuação e integridade dos Sistemas de Controles Internos de forma independente, sendo responsáveis por: (a) Apoiar a primeira linha na gestão dos riscos operacionais associados à suas atividades, (b) Desenvolver e disponibilizar as metodologias, ferramentas, sistemas, infraestrutura e governança necessárias para suportar o gerenciamento integrado de Risco Operacional e Controles Internos, nas atividades do Conglomerado e terceirizadas relevantes, (c) coordenar as atividades de Risco Operacional e Controles Internos junto às áreas de Negócio e Suporte, sendo independente no exercício de suas funções, com comunicação direta com qualquer administrador ou colaborador, e acesso a quaisquer informações necessárias no âmbito de suas responsabilidades. Por esse motivo, é vedada a essa área realizar a gestão de qualquer negócio ou atividade que possa comprometer a sua independência e (d) Comunicar os apontamentos de riscos moderado e elevado as alçadas, públicos e fóruns competentes.

### DIRETORIA DE COMPLIANCE CORPORATIVO E PLD

Tem como objetivo a prevenção e a mitigação de exposição do conglomerado Itaú Unibanco a situações de não conformidade com normas internas e externas (Risco de Compliance), sendo responsável pelos aspectos de governança, certificação de aderência, conduta e transparência.

### DIRETORIA DE PRODUTOS E SOLUÇÕES À INVESTIDORES

Responsável pela criação e acompanhamento dos produtos, além da elaboração do orçamento de recursos, identificando oportunidades e planejando a oferta de produtos de investimento e previdência por meio de distribuição tática e estratégica, desenvolvendo soluções para a assessoria financeira alinhada à proposta de valor de cada segmento e em cada canal de negociação.

### COMITÊ DE NEGÓCIOS ASSET

## ANEXO E À RESOLUÇÃO CVM Nº 21, DE 25 DE FEVEREIRO DE 2021

*Conteúdo do Formulário de Referência – Pessoa Jurídica*

**ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA.**, CNPJ 40.430.971/0001-96, (“**Itaú Asset**” ou “**Companhia**”)  
(informações prestadas com base nas posições de 31 de dezembro)

Este fórum tem como objetivo o monitoramento, a discussão e a implementação da estratégia da Asset das diversas frentes (Operações, Produtos, Finanças e Comercial), além consolidação de todos os Comitês da Asset.

### COMITÊ DE CRÉDITO ASSET

Este comitê é responsável por avaliar e aprovar risco de crédito de emissões públicas e privadas para potencial alocação nos fundos de investimento, propor e revisar classificação de risco e limites de crédito de emissores financeiros e não financeiros.

### COMITÊ DE CORRETORAS WMS

Este fórum tem como função discutir e aprovar as corretoras onshore e offshore que serão utilizadas pela IAM durante o próximo semestre. Neste Comitê é elaborado um ranking das contrapartes com avaliação realizada pelas Áreas de Gestão, Análise de Empresas, Trading, Economia e Middle Office. Ocorre semestralmente e é registrado em Ata.

### COMITÊ DE PRODUTOS

Este comitê tem como objetivo deliberar sobre novos Produtos Nacionais e Internacionais, e alterações em Produtos Nacionais e Internacionais existentes, considerados como assuntos complexos e/ou de alto risco, levando em consideração aspectos jurídicos, regulatórios, de riscos e operacionais.

### COMITÊ DE COMPLIANCE E RISCO OPERACIONAL

Este comitê tem como atribuição a apresentação e discussão dos principais riscos existentes e potenciais das áreas de Negócio e dos planos de ação propostos para mitigação dos riscos identificados, a tomada de decisão acerca dos riscos operacionais e controles internos e o acompanhamento das decisões e planos de ação.

### COMITÊ DE RISCO ASSET

Este comitê tem como atribuição os assuntos ligados aos riscos de crédito, concentração, contraparte, liquidez, mercado e operacional referentes à gestão de recursos da Itaú Asset Management relacionados à Resolução CVM Nº21.

b. em relação aos comitês, sua composição, frequência com que são realizadas suas reuniões e a forma como são registradas suas decisões

### COMITÊ DE NEGÓCIOS ASSET

Participam da reunião os Diretores, superintendentes de negócios da Itaú Asset Management, Planejamento, Finanças e representantes das áreas de acordo com o tema (Operações, Produtos, Finanças e Comercial). O Comitê ocorre mensalmente.

### COMITÊ DE CRÉDITO ASSET

Participam do comitê membro CE WMS, CEO IAM, CIO IAM, Superintendentes IAM, Gestão de Riscos – SGRA, Área de Sustentabilidade IAM e Supt. Risco de Crédito Atacado – ARF, e suas decisões são registradas por meio de pauta e ata de reunião. O Comitê ocorre semanalmente, podendo ser convocado em periodicidade diversa, extraordinariamente.

## ANEXO E À RESOLUÇÃO CVM Nº 21, DE 25 DE FEVEREIRO DE 2021

Conteúdo do Formulário de Referência – Pessoa Jurídica

ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA., CNPJ 40.430.971/0001-96, (“Itaú Asset” ou “Companhia”)  
(informações prestadas com base nas posições de 31 de dezembro)

### COMITÊ DE CORRETORAS WMS

São membros deste comitê, Diretor Executivo WMS, Diretor de Gestão de Investimentos Res. CVM 21, Diretor de Investimentos e Distribuição, Diretor de Administração Fiduciária, Diretor de Gestão e controle de riscos ICVM 21, Superintendente de Trading Asset, Superintendente de Gestão de Risco WMS, Superintendente de Risco Operacional e Superintendente de Administração Fiduciária e Produtos – SAFF. O Comitê ocorre semestralmente e as decisões são registradas em atas.

### COMITÊ DE PRODUTOS

Participam deste comitê representantes das áreas de Gestão, Produtos, Comercial, Risco, Compliance, Fiduciário, Jurídico e Operações, responsáveis pela aprovação de novos produtos, de gestão, bem como revisão da definição e estratégias dos produtos existentes. O Comitê ocorre semanalmente e suas decisões são registradas por meio de pauta e ata de reunião.

### COMITÊ DE COMPLIANCE E RISCO OPERACIONAL

Participam deste comitê o(s) diretor(es) da(s) área(s) de negócio e seus representantes, Risco Operacional, Compliance Corporativo e membros convidados (ex: Auditoria Interna, Segurança Corporativa, Tecnologia). São realizados periodicamente, usualmente com frequência bimestral, e suas decisões são registradas em atas de reunião.

### COMITÊ DE RISCO ASSET

Participam deste comitê o Diretor de Riscos, Diretor de Controle de Risco de Mercado e Liquidez, Diretor de Administração Fiduciária, Diretor de Gestão de Recursos Asset, Diretor Risco Operacional e Diretor de Compliance Corporativo. O Comitê ocorre bimestralmente e as decisões são registradas em atas.

c. em relação aos membros da diretoria, suas atribuições e poderes individuais

Conforme estatuto social, Compete à Diretoria: (i) cumprir e fazer cumprir as diretrizes e deliberações dos sócios; (ii) promover o exercício das atividades da Sociedade; e (iii) representar a Sociedade e administrar os negócios.

**8.2.** Caso a empresa deseje, inserir organograma da estrutura administrativa da empresa, desde que compatível com as informações apresentadas no item 8.1.

Não se aplica

**8.3.** Em relação a cada um dos diretores de que tratam os itens 8.4, 8.5, 8.6 e 8.7 e dos membros de comitês da empresa relevantes para a atividade de administração de carteiras de valores mobiliários, indicar, em forma de tabela:

a. nome

b. idade

c. profissão

# ANEXO E À RESOLUÇÃO CVM Nº 21, DE 25 DE FEVEREIRO DE 2021

Conteúdo do Formulário de Referência – Pessoa Jurídica

ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA., CNPJ 40.430.971/0001-96, (“Itaú Asset” ou “Companhia”)  
(informações prestadas com base nas posições de 31 de dezembro)

d. CPF ou número do passaporte
e. cargo ocupado
f. data da posse
g. prazo do mandato
h. outros cargos ou funções exercidos na empresa

Diretor responsável pela administração de carteiras de valores mobiliários:

Nome: ARLINDO DE SOUZA PENTEADO  
Idade: 50  
Profissão: Bancário  
CPF ou número do passaporte: 024.874.607-33  
Cargo Ocupado: Diretor  
Data da Posse: 07/10/2022\*  
Data de registro na CVM: 09/12/2022  
Prazo do Mandato: Trienal  
Outros Cargos ou funções exercidos na empresa: Não há.

Nome: CHARLES NOGUEIRA FERRAZ  
Idade: 55  
Profissão: Bancário  
CPF ou número do passaporte: 544.534.294-87  
Cargo Ocupado: Diretor  
Data da Posse: 07/10/2022  
Prazo do Mandato: Trienal  
Outros Cargos ou funções exercidos na empresa: Não há.

Nome: PEDRO GABRIEL BOAINAIN  
Idade: 42  
Profissão: Bancário  
CPF ou número do passaporte: 292.856.618-07  
Cargo Ocupado: Diretor  
Data da Posse: 13/03/2023\*  
Prazo do Mandato: Trienal  
Outros Cargos ou funções exercidos na empresa: Não há.

\*Ata de eleição em processo de registro na Junta Comercial e posterior formalização junto à CVM.

Diretor responsável pela implementação e cumprimento de regras, políticas, procedimentos e controles internos:

Nome: RITA RODRIGUES FERREIRA CARVALHO  
Idade: 49  
Profissão: Atuária

**ANEXO E À RESOLUÇÃO CVM Nº 21, DE 25 DE FEVEREIRO DE 2021***Conteúdo do Formulário de Referência – Pessoa Jurídica***ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA., CNPJ 40.430.971/0001-96, (“Itaú Asset” ou “Companhia”)**  
(informações prestadas com base nas posições de 31 de dezembro)

CPF ou número do passaporte: CPF 037.511.527-76 Cargo Ocupado: Diretora Data da Posse: 26.07.2021 Prazo do Mandato: Trienal Outros Cargos ou funções exercidos na empresa: Não há
<b>8.4.</b> Em relação aos diretores responsáveis pela administração de carteiras de valores mobiliários, fornecer:
a. currículo, contendo as seguintes informações:
<b>ARLINDO DE SOUZA PENTEADO</b>
i. cursos concluídos;
Engenharia de Produção – UFRJ; e Mestrado em Administração - PUC-RJ
ii. aprovação em exame de certificação profissional
CPA-20
iii. principais experiências profissionais durante os últimos 5 anos, indicando:
<input type="checkbox"/> nome da empresa
<input type="checkbox"/> cargo e funções inerentes ao cargo
<input type="checkbox"/> atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram
<input type="checkbox"/> datas de entrada e saída do cargo
Nome da empresa: Itaú Unibanco Asset Management Ltda. Cargo e funções inerentes ao cargo: Diretor responsável perante a CVM pela atividade de administração de carteiras e valores mobiliários, gestão das mesas de retorno absoluto operadas sob o modelo das multimesas independentes. Atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram: a Sociedade terá por objeto a) administração de carteiras de títulos e valores mobiliários; e b) a participação em outras sociedades, como sócia, acionista ou cotista. Datas de entrada e saída do cargo: Dezembro/2022 – Atual
Nome da empresa: Conglomerado Itaú Unibanco Cargo e funções inerentes ao cargo: Managing Director – Desenvolvimento de Novos Negócios, responsável pela gestão do programa multimesas da Itaú Asset (gestora de recursos de terceiros do conglomerado Itaú Unibanco). Seleção e contratação de profissionais de investimento, gestão financeira dos resultados das mesas, definição das estratégias de produto, envolvimento em discussões de gerenciamento de risco e gestão de portfólio. Atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram: a companhia tem por objeto a atividade bancária em todas as modalidades autorizadas. Datas de entrada e saída do cargo: Janeiro/2020 – Atual

# ANEXO E À RESOLUÇÃO CVM Nº 21, DE 25 DE FEVEREIRO DE 2021

Conteúdo do Formulário de Referência – Pessoa Jurídica

ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA., CNPJ 40.430.971/0001-96, (“Itaú Asset” ou “Companhia”)  
(informações prestadas com base nas posições de 31 de dezembro)

Nome da empresa: <a href="#">Conglomerado Itaú Unibanco</a>
Cargo e funções inerentes ao cargo: <a href="#">Head de Distribuição dos produtos da gestora, responsável na gestora por time de 30 gerentes comerciais com ampla cobertura de diversos canais de distribuição de produtos de investimento sob gestão da Itaú Asset: varejo bancário, alta renda (Private Bank), clientes institucionais, tais como fundos de pensão, seguradoras, grandes empresas (Corporate) e plataformas de distribuição (multi-family offices, single family offices, Funds of Funds e plataformas independentes).</a>
Atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram: <a href="#">a companhia tem por objeto a atividade bancária em todas as modalidades autorizadas.</a>
Datas de entrada e saída do cargo: <a href="#">Março/ 2016 - Dezembro/2019</a>
Nome da empresa: <a href="#">Conglomerado Itaú Unibanco</a>
Cargo e funções inerentes ao cargo: <a href="#">Head da Itaú Asset Management Argentina, Buenos Aires, responsável pela coordenação da reestruturação da Itaú Asset na Argentina e pela implementação de novas políticas e procedimentos e redefinição da estratégia de negócio da unidade local.</a>
Atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram: <a href="#">a companhia tem por objeto a atividade bancária em todas as modalidades autorizadas.</a>
Datas de entrada e saída do cargo: <a href="#">Março/2016 - Dezembro/2016</a>
<b>8.4. Em relação aos diretores responsáveis pela administração de carteiras de valores mobiliários, fornecer:</b>
a. currículo, contendo as seguintes informações:
<b>CHARLES NOGUEIRA FERRAZ</b>
i. cursos concluídos;
<a href="#">Bacharel em Economia - Universidade Federal de Pernambuco</a> <a href="#">Master, Economics – Universidade de São Paulo</a> <a href="#">CFA Investment Management Workshop – Harvard Business School</a>
ii. aprovação em exame de certificação profissional
<a href="#">CFA</a> <a href="#">CFG</a> <a href="#">CGA</a> <a href="#">CGE</a>
iii. principais experiências profissionais durante os últimos 5 anos, indicando:
<input type="checkbox"/> nome da empresa
<input type="checkbox"/> cargo e funções inerentes ao cargo
<input type="checkbox"/> atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram

ANEXO E À RESOLUÇÃO CVM Nº 21, DE 25 DE FEVEREIRO DE 2021

Conteúdo do Formulário de Referência – Pessoa Jurídica

ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA., CNPJ 40.430.971/0001-96, (“Itaú Asset” ou “Companhia”)  
(informações prestadas com base nas posições de 31 de dezembro)

<input type="checkbox"/> datas de entrada e saída do cargo
Nome da empresa: Itaú Unibanco Asset Management Ltda. Cargo e funções inerentes ao cargo: Diretor responsável perante a CVM pela atividade de administração de carteiras e valores mobiliários, gestão da mesa de Multi-Asset-Class e gestão de fundos de investimento e carteiras administradas (equipe de Portfolio Solutions), que centraliza mandatos customizados para clientes sofisticados, em especial clientes institucionais e do Private Banking Atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram: a Sociedade terá por objeto a) administração de carteiras de títulos e valores mobiliários; e b) a participação em outras sociedades, como sócia, acionista ou cotista. Datas de entrada e saída do cargo: Outubro/2022 – Atual
Nome da empresa: Conglomerado Itaú Unibanco Cargo e funções inerentes ao cargo: Chief Executive Officer, responsável pelas operações e pela estratégia de crescimento da Itaú Asset nos EUA. Atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram: a companhia tem por objeto a atividade bancária em todas as modalidades autorizadas. Datas de entrada e saída do cargo: Agosto/2016 – Atual
<b>8.4.</b> Em relação aos diretores responsáveis pela administração de carteiras de valores mobiliários, fornecer:
a. currículo, contendo as seguintes informações:
<b>PEDRO GABRIEL BOAINAIN</b>
i. cursos concluídos;
Mestrado Strictu-Sensu em Macroeconomia e Finanças Aplicadas – IBMEC – 2007 Graduação em Economia – FEA/USP – 2002
ii. aprovação em exame de certificação profissional
Certificado de Gestores da ANBIMA – CFG, CGA e CGE Chartered Financial Analyst – CFA – 2011
iii. principais experiências profissionais durante os últimos 5 anos, indicando:
<input type="checkbox"/> nome da empresa
<input type="checkbox"/> cargo e funções inerentes ao cargo
<input type="checkbox"/> atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram
<input type="checkbox"/> datas de entrada e saída do cargo

## ANEXO E À RESOLUÇÃO CVM Nº 21, DE 25 DE FEVEREIRO DE 2021

Conteúdo do Formulário de Referência – Pessoa Jurídica

ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA., CNPJ 40.430.971/0001-96, (“Itaú Asset” ou “Companhia”)  
(informações prestadas com base nas posições de 31 de dezembro)

Nome da empresa: Itaú Unibanco Asset Management Ltda.

Cargo e funções inerentes ao cargo: Diretor responsável perante a CVM pela atividade de administração de carteiras e valores mobiliários, gestão das mesas de Crédito, Renda Fixa e Beta, abrangendo a gestão de fundos de asset bancária tradicional, não abarcada pelas equipes dos demais diretores responsáveis sob a Resolução CVM Nº21.

Atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram: a Sociedade terá por objeto a) administração de carteiras de títulos e valores mobiliários; e b) a participação em outras sociedades, como sócia, acionista ou cotista.

Datas de entrada e saída do cargo: Março/2023 – Atual

Nome da empresa: Conglomerado Itaú Unibanco

Cargo e funções inerentes ao cargo: Head Portfolio Manager, responsável pela gestão dos Fundos de Crédito Privado em estratégias do high grade ao high yield.

Atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram: a companhia tem por objeto a atividade bancária em todas as modalidades autorizadas.

Datas de entrada e saída do cargo: Janeiro/2021 – Março/2023

Nome da empresa: Conglomerado Itaú Unibanco

Cargo e funções inerentes ao cargo: Head Global Investment Solutions, responsável pela gestão de recursos de clientes institucionais e de portfólios diversificados em estratégias e classes de ativos, envolvendo gestão direta de renda fixa pública e privada, renda variável, alternativos e seleção/alocação de cotas de gestores terceiros.

Atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram: a companhia tem por objeto a atividade bancária em todas as modalidades autorizadas.

Datas de entrada e saída do cargo: Maio/2013 – Dezembro/2022

Nome da empresa: Conglomerado Itaú Unibanco

Cargo e funções inerentes ao cargo: Diretor responsável pela Administração de Carteiras e Valores Mobiliários da Itaú DTVM.

Atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram: a companhia tem por objeto a atividade bancária em todas as modalidades autorizadas.

Datas de entrada e saída do cargo: Janeiro/2019 – Fevereiro/2021

8.5. Em relação ao diretor responsável pela implementação e cumprimento de regras, políticas, procedimentos e controles internos e desta Instrução, fornecer:

a. currículo, contendo as seguintes informações:

**RITA RODRIGUES FERREIRA CARVALHO**

i. cursos concluídos;

Bacharel em Ciências Atuariais – Universidade Federal do Rio de Janeiro, Instituto de Matemática e Estatística (1996)

MSc em Estatística - Tese: “Eventos Extremos nos Mercados Acionários Latino Americanos” – Universidade Federal do Rio de Janeiro, Instituto de Matemática e Estatística (1999)

## ANEXO E À RESOLUÇÃO CVM Nº 21, DE 25 DE FEVEREIRO DE 2021

Conteúdo do Formulário de Referência – Pessoa Jurídica

ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA., CNPJ 40.430.971/0001-96, (“Itaú Asset” ou “Companhia”)  
(informações prestadas com base nas posições de 31 de dezembro)

ii. aprovação em exame de certificação profissional (opcional)
Não há
iii. principais experiências profissionais durante os últimos 5 anos, indicando:
<input type="checkbox"/> nome da empresa
<input type="checkbox"/> cargo e funções inerentes ao cargo
<input type="checkbox"/> atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram
<input type="checkbox"/> datas de entrada e saída do cargo
Nome da empresa: Conglomerado Itaú Unibanco Cargo e funções inerentes ao cargo: Diretora responsável perante a CVM pela implementação e cumprimento de regras, políticas, procedimentos e controles internos e da Resolução CVM Nº 21 e de gestão de risco da Itaú Unibanco Asset. Atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram: tem por objeto a atividade bancária em todas as modalidades autorizadas. Datas de entrada e saída do cargo: julho/2021 – Atual
Nome da empresa: Conglomerado Itaú Unibanco Cargo e funções inerentes ao cargo: Superintendente de Gestão do Negócio, Quant e Controles de Global Markets & Treasury, responsável pelas seguintes atividades: Disseminação da cultura e articulação do apetite de risco nos negócios GM&T; Planejamento Estratégico, Plano de continuidade do negócio; Gestão da ferramenta de risco de mercado intraday da Tesouraria; e Gestão do relacionamento e implantação de estruturas de negociação com contrapartes; Atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram: tem por objeto a atividade bancária em todas as modalidades autorizadas. Datas de entrada e saída do cargo: Outubro/2017 – Julho/2021
<b>8.6. Em relação ao diretor responsável pela gestão de risco, caso não seja a mesma pessoa indicada no item anterior, fornecer:</b>
a. currículo, contendo as seguintes informações:
<b>RITA RODRIGUES FERREIRA CARVALHO (conforme 8.5 acima)</b>
i. cursos concluídos;
ii. aprovação em exame de certificação profissional
iii. principais experiências profissionais durante os últimos 5 anos, indicando:
<input type="checkbox"/> nome da empresa
<input type="checkbox"/> cargo e funções inerentes ao cargo
<input type="checkbox"/> atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram

**ANEXO E À RESOLUÇÃO CVM Nº 21, DE 25 DE FEVEREIRO DE 2021***Conteúdo do Formulário de Referência – Pessoa Jurídica***ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA.**, CNPJ 40.430.971/0001-96, (“**Itaú Asset**” ou “**Companhia**”)  
(informações prestadas com base nas posições de 31 de dezembro)

<input type="checkbox"/> datas de entrada e saída do cargo
<b>8.7.</b> Em relação ao diretor responsável pela atividade de distribuição de cotas de fundos de investimento, caso não seja a mesma pessoa indicada no item 8.4, fornecer:
a. currículo, contendo as seguintes informações:
i. cursos concluídos;
ii. aprovação em exame de certificação profissional
iii. principais experiências profissionais durante os últimos 5 anos, indicando:
<input type="checkbox"/> nome da empresa
<input type="checkbox"/> cargo e funções inerentes ao cargo
<input type="checkbox"/> atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram
<input type="checkbox"/> datas de entrada e saída do cargo
Não se aplica.
<b>8.8.</b> Fornecer informações sobre a estrutura mantida para a gestão de recursos, incluindo:
a. quantidade de profissionais
183
b. natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes
A equipe de investimento da Itaú Asset Management conta com cerca de 146 profissionais, que gerem uma variedade de produtos de renda fixa, renda variável e estratégias alternativas. Tal equipe de gestão é dividida entre gestores de recursos e analistas de pesquisa, organizados de acordo com as diferentes estratégias de investimentos, o que gera especialização e excelência. A equipe de analistas e gestores é apoiada por 20 economistas e 17 profissionais dedicados exclusivamente à execução de ordens (“traders”).
c. os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos
As atividades de gestão de recursos contam com uma estrutura de pesquisa própria fundamentalista, econômica, quantitativa e de crédito, além de sistemas e serviços contratados que auxiliam no processo de análise. Entre os principais sistemas de apoio à gestão, podemos citar: •Feeders de notícias como Bloomberg, Broadcast, Thomson Reuters, Economática e Valor Pro.

## ANEXO E À RESOLUÇÃO CVM Nº 21, DE 25 DE FEVEREIRO DE 2021

*Conteúdo do Formulário de Referência – Pessoa Jurídica*

**ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA.**, CNPJ 40.430.971/0001-96, (“**Itaú Asset**” ou “**Companhia**”)  
(informações prestadas com base nas posições de 31 de dezembro)

• Sistema Charles River, uma solução de software com múltiplas classes de ativos e multi-moeda que fornece STP (Straight Through Processing) completo em uma plataforma simples e consolidada, onde são processadas as ordens de compra e venda. Este sistema realiza o pré e pós trading (controle de regras de enquadramento legal e mandato).

• Relatórios diários de risco, com a última posição disponível do Fundo ou Carteira, e disponibilizados aos gestores. Os relatórios possuem as principais medidas de risco pertinentes à categoria do Fundo ou Carteira: VaR, Stress, B-VaR, Tracking Error, Exposição e Duration. Diariamente também é elaborado o relatório de controle de limites, que mostra a utilização do limite de riscos de mercado dos Fundos e Carteiras Administradas.

Além disso, possuímos sistemas internos para controle de risco de mercado, liquidez, crédito e operacional e controles internos.

Em seguida descrevemos as rotinas das principais mesas de gestão:

A área de crédito da Itaú Asset, inserida na mesa de fundos de crédito, tem como foco a análise de crédito no Brasil. Todo o processo decisório é baseado em comitês de investimento com alçadas de crédito bem definidas. Semanalmente, realiza-se o Comitê de Investimentos, no qual o time faz a análise e discussão das ofertas quanto à estrutura, prazo, rating e volume, incorporando nos processos de avaliação de empresas (bottom-up). Nesse comitê é discutido também cenário econômico (top-down), indústria e mercado secundário de crédito. Os cases avaliados nesse comitê são levados ao Comitê de Crédito, participam membro CE WMS, CEO IAM, CIO IAM, Superintendentes IAM, Gestão de Riscos – SGRA, Área de Sustentabilidade IAM e Supt. Risco de Crédito Atacado – ARF -. A construção dos portfólios por sua vez passa pela análise de fatores de risco macroeconômicos (top-down), gestão de liquidez e diversificação, além de levar em consideração o emissor, rating interno de crédito e tamanho das emissões.

Já a mesa de Renda Fixa, o processo de investimento conta com uma sólida e disciplinada avaliação dos fundamentos e conta com um forte apoio da equipe econômica e quantitativa para desenvolver projeções das principais variáveis macroeconômicas, traçar cenários econômicos (base e alternativos) e identificar oportunidades de investimento. No processo de construção do portfólio, a equipe busca identificar estratégias que apresentam uma relação risco x retorno atraente, e o dimensionamento da posição é ajustado de acordo com o nível de convicção da equipe.

Na mesa de Renda Variável predomina a abordagem fundamentalista na construção do portfólio e inicia-se com a geração de ideias através de uma disciplina de reuniões diárias, semanais e mensais. As reuniões são desenhadas para cobrir diferentes aspectos do processo de investimento como seleção de papéis, posicionamento tático, gestão de risco e cenário macro. Combinamos análise fundamentalista com visão top-down. Deste modo, a análise das empresas tem um foco em bottom-up onde avaliamos as projeções de caixa (DCF), indicadores de mercados, capacidade de gestão, vantagens competitivas, dentre outros fatores, mas consideramos também as perspectivas do cenário para os setores na decisão de investimento.

Na gestão passiva (em Renda Fixa e Renda Variável), não há calls ativos que resultem em posições underweight ou overweight em nenhum ativo. O processo é totalmente embasado nos pesos

## ANEXO E À RESOLUÇÃO CVM Nº 21, DE 25 DE FEVEREIRO DE 2021

*Conteúdo do Formulário de Referência – Pessoa Jurídica*

**ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA.**, CNPJ 40.430.971/0001-96, (“**Itaú Asset**” ou “**Companhia**”)  
(informações prestadas com base nas posições de 31 de dezembro)

teóricos que compõem os respectivos índices. Utiliza-se o modelo de "full replication" para os mercados mais líquidos sendo que para mercados e/ou ativos ilíquidos, utilizamos carteiras que mimetizem a rentabilidade do índice de referência. A equipe de Portfolio Solutions busca entender as demandas mais específicas dos clientes (objetivos, limitações e necessidades) até propor uma solução exclusiva. Para isso, realiza pesquisa de ativos/estratégias já existentes ou busca novos componentes de risco. A solução final de investimento terá uma otimização de processos para se ganhar escala e pode contar com uma combinação de vértices ativos e/ou indexados internos e/ou externos.

Independentemente da mesa de gestão, todos os investment cases são classificados e selecionados a partir de um disciplinado e bem definido processo de investimento em um ambiente participativo de interação entre gestores, analistas e economistas. O processo de construção da carteira leva em conta a simulação de cenários base e alternativos - desenvolvidos internamente tomando como parâmetros os upsides calculados a partir das análises bottom-up e top-down, estimativas de correlação dos ativos, análises de posicionamento técnico dos agentes e um rígido controle de risco visando a preservação do capital. O processo recomeça com uma revisão do portfólio e o monitoramento dos riscos de cada estratégia.

**8.9.** Fornecer informações sobre a estrutura mantida para a verificação do permanente atendimento às normas legais e regulamentares aplicáveis à atividade e para a fiscalização dos serviços prestados pelos terceiros contratados, incluindo:

a. quantidade de profissionais

30

b. natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes

Os profissionais dedicados da Diretoria de Risco Operacional e da Diretoria de Compliance desempenham a gestão do ambiente normativo e atendimento a reguladores (captura de novas normas, avaliação de impacto do normativo ao negócio, coordenação de grupos de trabalho, gestão dos planos de ação para aderência, aprovação de projetos de TI (regulatório), reporte de informações gerenciais de compliance, atendimento de requisições de órgãos (auto)reguladores e ações de fiscalização, acompanhamento do fluxo de respostas) e a gestão de riscos operacionais, incluindo avaliações do ambiente de controle, segurança da informação e continuidade.

c. os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos

A Plataforma IBM® OpenPages® GRC é o sistema onde as atividades de controles internos, compliance e riscos operacionais são documentados.

Charles River Investment Manager System (CRIMS) no processo de enquadramento dos fundos; Economática, Bloomberg como sistemas de apoio e base de dados, além de sistemas proprietários.

## ANEXO E À RESOLUÇÃO CVM Nº 21, DE 25 DE FEVEREIRO DE 2021

Conteúdo do Formulário de Referência – Pessoa Jurídica

ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA., CNPJ 40.430.971/0001-96, (“Itaú Asset” ou “Companhia”)  
(informações prestadas com base nas posições de 31 de dezembro)

O processo de controle de enquadramento é realizado diariamente para os fundos de investimento através da análise das posições dos fundos em comparação às especificações de cada produto do ponto de vista regulatório, de regulamento e mandato. Caso seja evidenciado descumprimento, o apontamento será registrado no sistema de follow up de desenquadramentos para acompanhamento, e reportado ao gestor do fundo e à CVM.

d. a forma como a empresa garante a independência do trabalho executado pelo setor

Os profissionais envolvidos no processo não reportam para os gestores de fundos e carteiras.

**8.10.** Fornecer informações sobre a estrutura mantida para a gestão de riscos, incluindo:

a. quantidade de profissionais

12

b. natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes

Gestão e controle de risco de mercado, crédito e liquidez para as carteiras de valores mobiliários que o Conglomerado Itaú Unibanco atue como gestor de recursos.

c. os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos

Risco de Crédito: Charles River – CRIMS.

O processo de controle de risco de crédito dos fundos com investimento em ativos de crédito é realizado diariamente em duas etapas: 1º CRIMS on line e 2º CRIMS batch. Na primeira etapa o gestor pode verificar se a compra ou venda dos ativos de crédito está condizente com os parâmetros de controle da política de crédito ou da definição interna de cada produto. Na segunda etapa, as áreas de controle de risco verificam no dia seguinte se há desenquadramentos de regras de concentração e exposição por rating e prazo conforme definição interna de comitê de produtos. Caso haja algum desenquadramento é realizado registro em workflow interno para acompanhamento.

Risco de mercado: Sistema proprietário e Port (fornecedor Bloomberg).

O processo de gestão e controle de risco de mercado é realizado diariamente para as carteiras de valores mobiliários com base na posição de fechamento do dia anterior. O sistema calcula o risco de mercado, caso o resultado extrapole o limite definido internamente para cada produto, o apontamento será registrado no sistema de follow up de desenquadramentos para acompanhamento.

Risco de liquidez: Sistema proprietário.

O processo de controle de liquidez é realizado diariamente para os fundos de investimento com base na posição de fechamento do dia anterior. O sistema calcula o índice de liquidez (valor dos ativos passíveis de liquidação financeira disponível no prazo de pagamento de resgates).

## ANEXO E À RESOLUÇÃO CVM Nº 21, DE 25 DE FEVEREIRO DE 2021

Conteúdo do Formulário de Referência – Pessoa Jurídica

ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA., CNPJ 40.430.971/0001-96, (“Itaú Asset” ou “Companhia”)  
(informações prestadas com base nas posições de 31 de dezembro)

O processo de controle de Descasamento Ativo-Passivo em condições normais e cenários de stress é calculado e reportado semanalmente e no último dia do mês. DCRML analisa e reporta os apontamentos de liquidez para a equipe de gestão da carteira, equipe de risco, Diretor de Gestão e Diretor de Risco.

Caso o resultado fique abaixo da liquidez mínima requerida em definição interna, o apontamento será registrado no sistema de follow up de desenquadramentos para acompanhamento.

d. a forma como a empresa garante a independência do trabalho executado pelo setor

Os profissionais envolvidos no processo não reportam para os gestores de fundos e carteiras.

**8.11.** Fornecer informações sobre a estrutura mantida para as atividades de tesouraria, de controle e processamento de ativos e da escrituração de cotas, incluindo:

a. quantidade de profissionais

b. os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos

c. a indicação de um responsável pela área e descrição de sua experiência na atividade

Não se aplica

**8.12.** Fornecer informações sobre a área responsável pela distribuição de cotas de fundos de investimento, incluindo:

a. quantidade de profissionais

b. natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes

c. programa de treinamento dos profissionais envolvidos na distribuição de cotas

d. infraestrutura disponível, contendo relação discriminada dos equipamentos e serviços utilizados na distribuição

e. os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos

Não se aplica

**8.13.** Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes

Além das áreas descritas nos itens 8.8 a 8.12, estão envolvidas em atividade de suporte à gestão de carteiras de valores mobiliários as áreas de Produtos e PM Suporte.

**9. Remuneração da empresa**

**ANEXO E À RESOLUÇÃO CVM Nº 21, DE 25 DE FEVEREIRO DE 2021***Conteúdo do Formulário de Referência – Pessoa Jurídica***ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA., CNPJ 40.430.971/0001-96, (“Itaú Asset” ou “Companhia”)**  
(informações prestadas com base nas posições de 31 de dezembro)

<b>9.1.</b> Em relação a cada serviço prestado ou produto gerido, conforme descrito no item 6.1, indicar as principais formas de remuneração que pratica
A receita da empresa relacionada aos serviços abrangidos pela Resolução CVM Nº 21 advém da taxa de administração, que atualmente é cobrada no percentual de 0% a 4% sobre o valor do patrimônio do fundo e da taxa de performance, que atualmente é cobrada, de acordo com os regulamentos dos fundos, sobre a rentabilidade do fundo que exceder a 100% da variação do índice de referência, quando aplicável.
<b>9.2.</b> Indicar, exclusivamente em termos percentuais sobre a receita total auferida nos 36 (trinta e seis) meses anteriores à data base deste formulário, a receita proveniente, durante o mesmo período, dos clientes em decorrência de:
a. taxas com bases fixas
80,03%
b. taxas de performance
19,97%
c. taxas de ingresso
0,00%
d. taxas de saída
0,00%
e. outras taxas
0,00%
<b>9.3.</b> Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes
Não se aplica
<b>10. Regras, procedimentos e controles internos</b>
<b>10.1.</b> Descrever a política de seleção, contratação e supervisão de prestadores de serviços
Não se aplica
<b>10.2.</b> Descrever como os custos de transação com valores mobiliários são monitorados e minimizados

## ANEXO E À RESOLUÇÃO CVM Nº 21, DE 25 DE FEVEREIRO DE 2021

*Conteúdo do Formulário de Referência – Pessoa Jurídica*

**ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA.**, CNPJ 40.430.971/0001-96, (“**Itaú Asset**” ou “**Companhia**”)  
(informações prestadas com base nas posições de 31 de dezembro)

Os custos com corretagem serão monitorados diariamente por equipe responsável pela informação, considerando o montante pago pelos fundos para cada corretora relativamente ao volume de operações. As corretoras são selecionadas com base no Comitê de Corretoras, que ocorre semestralmente, buscando sempre a melhor relação custo-benefício para os fundos e observando o conceito de best execution.

**10.3.** Descrever as regras para o tratamento de soft dollar, tais como recebimento de presentes, cursos, viagens etc.

A Itaú Unibanco Asset Management possui políticas e procedimentos para avaliação e tratamento de contratos de “soft dollar”, que define-se como a prática de mercado na qual gestores de fundos utilizam a taxa de corretagem paga pelos clientes para obter, junto às corretoras com as quais operam, produtos e/ou serviços relacionados à execução de ordens e à análise de valores mobiliários (feeders, corporate access, conferências, sistemas para cálculo de risco de mercado, assinatura de periódicos, etc).

Adicionalmente à política de soft dollar, a Itaú Unibanco Asset Management também possui a POLÍTICA CORPORATIVA DE INTEGRIDADE, ÉTICA E CONDUTA e outras políticas internas que estabelecem as regras para recebimento e oferta de brindes e cortesias (ex. presentes, convites para eventos esportivos, culturais e artísticos, etc.) pelos colaboradores do conglomerado. Tais políticas têm o objetivo de mitigar quaisquer conflitos de interesse e evitar qualquer influência no processo de tomada de decisão para contratação de quaisquer prestadores de serviços.

**10.4.** Descrever os planos de contingência, continuidade de negócios e recuperação de desastres adotados

O Programa de Continuidade de Negócios do Itaú Unibanco tem por objetivo proteger seus colaboradores, assegurar a continuidade das funções críticas de suas linhas de negócio e sustentar tanto a estabilidade dos mercados em que atua quanto à confiança de seus clientes e parceiros estratégicos em sua prestação de serviços e produtos.

Ele estabelece o Plano de Continuidade de Negócios (PCN) que são procedimentos modulares à disposição para utilização em eventuais incidentes. Abaixo estão as descrições/características dos planos existentes:

- Plano de Disaster Recovery: estratégias de resiliência que, após falhas tecnológicas ou interrupção do datacenter principal, retoma e reestabelece os processos, atividades e recursos críticos (infraestrutura tecnológica, telecomunicações, sistemas, aplicações e dados).

- Plano de Contingência de Local de Trabalho: estratégias definidas para que os processos críticos e os produtos/serviços críticos continuem em operação em local de trabalho alternativo caso o local principal fique inoperante ou inacessível.

- Plano Contingência Operacional: Alternativas para execução de processos críticos, sejam elas alternativas sistêmicas, processuais ou resposta a emergências.

No intuito de manter as soluções de continuidade alinhadas aos requerimentos de negócios (processos, recursos mínimos para execução, exigências legais etc.), o Programa prevê a aplicação das seguintes análises para entendimento da instituição:

## ANEXO E À RESOLUÇÃO CVM Nº 21, DE 25 DE FEVEREIRO DE 2021

*Conteúdo do Formulário de Referência – Pessoa Jurídica*

**ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA.**, CNPJ 40.430.971/0001-96, (“**Itaú Asset**” ou “**Companhia**”)  
(informações prestadas com base nas posições de 31 de dezembro)

- Análise de Impacto nos Negócios (BIA): identifica e avalia o impacto nos negócios da organização, diante de situações de interrupções de seus processos, motivadas por falhas de origem de riscos humanos, naturais, climáticos, ambientais, sociais e/ou tecnológicos;

- Avaliação de Vulnerabilidades e Ameaças (AVA): identificação das ameaças às localidades, onde os prédios utilizados pelo Itaú Unibanco estão localizados.

Considerando a dependência que alguns processos possuem com relação a serviços de terceiros, o Programa de Continuidade de Negócios realiza a avaliação do risco de indisponibilidade dos serviços prestados na perspectiva de resiliência para ameaças de interrupção.

O Programa de Gerenciamento de Crises implantado de forma corporativa, que visa gerenciar, com respostas tempestivas e integradas, os eventos de interrupção de negócios, desastres naturais, impactos ambientais, sociais, infraestrutura/operacionais (incluindo tecnologia da informação) ou qualquer outra natureza que ameacem a imagem e a reputação e/ou a viabilidade de seus processos perante seus clientes, colaboradores, reguladores, investidores e sociedade.

Para avaliar a eficiência e identificar pontos de melhoria das ações de contingenciamento e dos planos de resposta a crise, são realizados testes, cuja periodicidade varia conforme o plano (pelo menos uma vez no ano).”

**10.5.** Descrever as políticas, práticas e controles internos para a gestão do risco de liquidez das carteiras de valores mobiliários

O Controle de Descasamento Ativo-Passivo em condições normais e cenários de stress é calculado diariamente. A DCRML analisa e reporta os apontamentos de liquidez para a equipe de gestão da carteira, equipe de risco, Diretor de Gestão e Diretor de Risco.

O processo de envio de desenquadramentos de exposição excessiva ou inobservância dos limites de risco de liquidez de cada produto é realizado através de registro interno em sistema proprietário. As áreas de negócio respondem com a justificativa do ocorrido, data prevista de reenquadramento e/ou um plano de ação. A área de risco avalia o plano de ação proposto e acompanha a sua efetivação.

Os apontamentos e justificativas são consolidados e apresentados no relatório mensal para o Diretor de Riscos e Diretor de Gestão para ciência, assim como as ações de fiscalização e ofícios-alerta.

No Comitê Compliance e Risco Operacional são apresentados os apontamentos mensais e a reavaliação de casos em critério de exclusão e, se necessário, ratificados. As estatísticas de ações de fiscalização e ofícios-alerta também são apresentadas para acompanhamento da volumetria, assim como da classificação dos questionamentos dos reguladores e eventuais planos de ação decorrentes.

**10.6.** Descrever as políticas, as práticas e os controles internos para o cumprimento das normas específicas de que trata o inciso I do art. 30, caso decida atuar na distribuição de cotas de fundos de investimento de que seja administrador ou gestor

Não se aplica.

# ANEXO E À RESOLUÇÃO CVM Nº 21, DE 25 DE FEVEREIRO DE 2021

Conteúdo do Formulário de Referência – Pessoa Jurídica

ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA., CNPJ 40.430.971/0001-96, (“Itaú Asset” ou “Companhia”)  
(informações prestadas com base nas posições de 31 de dezembro)

<b>10.7.</b> Endereço da página do administrador na rede mundial de computadores na qual podem ser encontrados os documentos exigidos pelo art. 14 desta Instrução
Os documentos podem ser acessados através do link: <a href="https://www.itaubank.com.br/investimentos/fundos/informacoes-cotistas/">https://www.itaubank.com.br/investimentos/fundos/informacoes-cotistas/</a>
<b>11. Contingências</b>
<b>11.1.</b> Descrever os processos judiciais, administrativos ou arbitrais, que não estejam sob sigilo, em que a empresa figure no polo passivo, que sejam relevantes para os negócios da empresa, indicando:
a. principais fatos
b. valores, bens ou direitos envolvidos
Não houve
<b>11.2.</b> Descrever os processos judiciais, administrativos ou arbitrais, que não estejam sob sigilo, em que o diretor responsável pela administração de carteiras de valores mobiliários figure no polo passivo e que afetem sua reputação profissional, indicando:
a. principais fatos
b. valores, bens ou direitos envolvidos
Não houve
<b>11.3.</b> Descrever outras contingências relevantes não abrangidas pelos itens anteriores
Não há contingências relevantes.
<b>11.4.</b> Descrever condenações judiciais, administrativas ou arbitrais, transitadas em julgado, prolatadas nos últimos 5 (cinco) anos em processos que não estejam sob sigilo, em que a empresa tenha figurado no polo passivo, indicando:
a. principais fatos
b. valores, bens ou direitos envolvidos
Não há registros de processos judiciais, administrativos ou arbitrais ou condenações transitadas em julgado em que a Itaú Asset Management tenha figurado no polo passivo, relativos à administração fiduciária.
<b>11.5.</b> Descrever condenações judiciais, administrativas ou arbitrais, transitadas em julgado, prolatadas nos últimos 5 (cinco) anos em processos que não estejam sob sigilo, em que o diretor

## ANEXO E À RESOLUÇÃO CVM Nº 21, DE 25 DE FEVEREIRO DE 2021

*Conteúdo do Formulário de Referência – Pessoa Jurídica*

**ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA.**, CNPJ 40.430.971/0001-96, (“**Itaú Asset**” ou “**Companhia**”)  
(informações prestadas com base nas posições de 31 de dezembro)

responsável pela administração de carteiras de valores mobiliários tenha figurado no polo passivo e tenha afetado seus negócios ou sua reputação profissional, indicando:
a. principais fatos
b. valores, bens ou direitos envolvidos
<a href="#">Não houve</a>
<b>12. Declarações adicionais do diretor responsável pela administração, informando sobre:</b>
a. acusações decorrentes de processos administrativos, bem como punições sofridas, nos últimos 5 (cinco) anos, em decorrência de atividade sujeita ao controle e fiscalização da CVM, Banco Central do Brasil, Superintendência de Seguros Privados – SUSEP ou da Superintendência Nacional de Previdência Complementar – PREVIC, incluindo que não está inabilitado ou suspenso para o exercício de cargo em instituições financeiras e demais entidades autorizadas a funcionar pelos citados órgãos
b. condenações por crime falimentar, prevaricação, suborno, concussão, peculato, “lavagem” de dinheiro ou ocultação de bens, direitos e valores, contra a economia popular, a ordem econômica, as relações de consumo, a fé pública ou a propriedade pública, o sistema financeiro nacional, ou a pena criminal que vede, ainda que temporariamente, o acesso a cargos públicos, por decisão transitada em julgado, ressalvada a hipótese de reabilitação
c. impedimentos de administrar seus bens ou deles dispor em razão de decisão judicial e administrativa
d. inclusão em cadastro de serviços de proteção ao crédito
e. inclusão em relação de comitentes inadimplentes de entidade administradora de mercado organizado
f. títulos contra si levados a protesto
<a href="#">Vide Anexo III a este Formulário de Referência.</a>



## ANEXO I – DECLARAÇÃO

Os signatários abaixo, na qualidade, respectivamente, de diretores responsáveis pela administração de carteiras de valores mobiliários e de diretor responsável pela implementação e cumprimento de regras, procedimentos e controles internos e da Resolução CVM Nº 21, de 25.02.2021 (“Resolução CVM Nº 21/2021”), da **ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA.**, declaram, para os devidos fins, que:

- (i) reviram o Formulário de Referência ao qual esta Declaração é anexa;
- (ii) o conjunto de informações contido no referido Formulário de Referência é um retrato verdadeiro, preciso e completo da estrutura, dos negócios, das políticas e das práticas adotadas pela **ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA.**, com a ressalva de possíveis pendências sobre (a) a aprovação, pelo Banco Central do Brasil, de eleição de diretor, (b) arquivamento de atos societários perante a Junta Comercial e (c) habilitação de pessoa natural perante a Comissão de Valores Mobiliários.

Atenciosamente,

***ARLINDO DE SOUZA PENTEADO***

***CHARLES NOGUEIRA FERRAZ***

***PEDRO GABRIEL BOAINAIN***

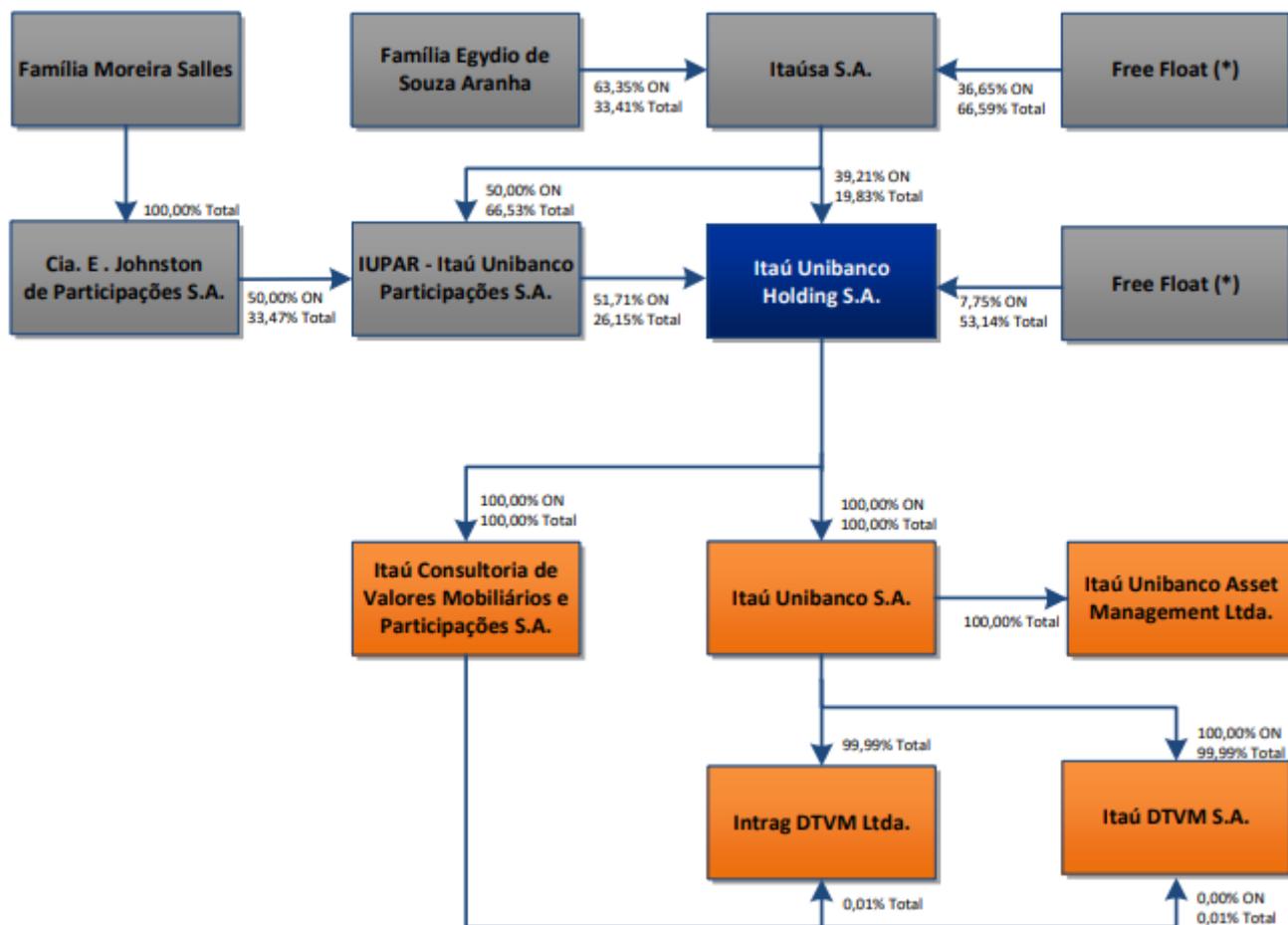
Diretores responsáveis pela gestão de recursos

***RITA RODRIGUES FERREIRA CARVALHO***

Diretora responsável pela implementação e cumprimento de regras, procedimentos e controles internos e da Resolução CVM Nº 21/2021



ANEXO II - ORGANOGRAMA DO GRUPO ECONÔMICO





### ANEXO III – DECLARAÇÃO

Os signatários abaixo, na qualidade de diretores responsáveis pela administração de carteiras de valores mobiliários da **ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA.**, declaram, para os devidos fins, que:

- a. Não possuem acusações decorrentes de processos administrativos, bem como punições sofridas, nos últimos 5 (cinco) anos, em decorrência de atividade sujeita ao controle e fiscalização da CVM, Banco Central do Brasil, Superintendência de Seguros Privados – SUSEP ou da Superintendência Nacional de Previdência Complementar – PREVIC, incluindo que não está inabilitado ou suspenso para o exercício de cargo em instituições financeiras e demais entidades autorizadas a funcionar pelos citados órgãos.
- b. Não possuem condenações por crime falimentar, prevaricação, suborno, concussão, peculato, “lavagem” de dinheiro ou ocultação de bens, direitos e valores, contra a economia popular, a ordem econômica, as relações de consumo, a fé pública ou a propriedade pública, o sistema financeiro nacional, ou a pena criminal que vede, ainda que temporariamente, o acesso a cargos públicos, por decisão transitada em julgado, ressalvada a hipótese de reabilitação;
- c. Não possuem impedimentos de administrar seus bens ou deles dispor em razão de decisão judicial e administrativa;
- d. Não possuem inclusão em cadastro de serviços de proteção ao crédito;
- e. Não possuem inclusão em relação de comitentes inadimplentes de entidade administradora de mercado organizado;
- f. Não possuem títulos contra si levados a protesto.

Atenciosamente,

***ARLINDO DE SOUZA PENTEADO***

***CHARLES NOGUEIRA FERRAZ***

***PEDRO GABRIEL BOAINAIN***

Diretores responsáveis pela gestão de recursos

# Itaú Asset Management

26 de novembro de 2021

## Fundamentos

A classificação 'AMP-1' (Muito Forte) atribuída pela S&P Global Ratings às práticas de gestão de recursos de terceiros da **Itaú Asset Management** (Itaú Asset) se baseia na posição de negócios muito forte da empresa como a maior gestora privada de recursos de terceiros do Brasil, no seu mix diversificado de produtos e clientes, em sua equipe de gestão altamente experiente e na clara estratégia corporativa da empresa. A classificação também incorpora os processos de gestão de investimentos bem estruturados da Itaú Asset e suas práticas operacionais e de gestão de risco muito fortes. Nossa análise engloba ainda o benefício de a gestora pertencer ao grupo Itaú Unibanco Holding S.A. (Grupo Itaú) e de ser considerada uma atividade central (*core*) para este. Por fim, a classificação também considera os desafios enfrentados pela gestora, com destaque para o de seguir avançando em seu plano estratégico de ampliação da oferta de produtos com maior alfa e de maior valor agregado, como fundos multimercado e de renda variável, de modo a manter sua alta competitividade e sustentar sua boa performance financeira, em um ambiente de concorrência acirrada entre gestoras, juros ainda relativamente baixos e persistentes incertezas econômicas e políticas no Brasil, intensificadas pela pandemia da COVID-19.

A Itaú Asset é a unidade responsável pelo negócio de gestão de recursos de terceiros do Grupo Itaú, o maior banco privado do Brasil e da América Latina. A unidade de *Asset Management* pertence à estrutura da área de *Wealth Management & Services* (WMS) do Grupo Itaú. Outros negócios subordinados à área da WMS são *private banking*, produtos de investimentos e previdência, soluções para mercado de capitais, como operações de custódia e corretora de valores, além da Kinea e da área de *Funds of Funds*. A classificação 'AMP-1' leva em consideração apenas as atividades da Itaú Asset.

Em setembro de 2021, a Itaú Asset era a maior gestora privada de recursos de terceiros do Brasil em termos de ativos sob gestão (*assets under management* - AuM), detendo aproximadamente 11,9% de participação de mercado, com R\$ 784,5 bilhões de AuM, segundo o ranking global de administração de recursos de terceiros da Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais (ANBIMA). Apesar de sua posição de destaque, a Itaú Asset tem registrado queda em sua participação de mercado nos últimos anos, sobretudo em função do ciclo de constantes reduções na taxa básica de juros (Selic) do Brasil no período de 2016 a 2020, a qual passou de 14,25% ao ano em outubro de 2016 para 2,00% ao ano em agosto de 2020, tornando menos atrativos, em termos de rentabilidade, os fundos DI e os fundos de renda fixa, que são produtos importantes oferecidos pela gestora. Ainda, em 2020, a indústria de fundos sentiu os efeitos da pandemia, com parte dos investidores, diante das incertezas, redirecionando recursos para investimentos tidos como mais seguros, como a poupança e os depósitos bancários, e empresas sacando recursos para reforçar o caixa e gerar liquidez, fenômeno que impactou a Itaú Asset. Por outro lado, embora os juros ainda estejam baixos em comparação às taxas históricas, o ciclo de elevação da Selic iniciado em março de 2021 melhora as perspectivas de rentabilidade para os fundos DI e os fundos de renda fixa, beneficiando assim as respectivas gestoras.

### ANALISTA PRINCIPAL

**Célio Neto**  
São Paulo  
55 (11) 3039-4827  
celio.neto  
@spglobal.com

### CONTATO ANALÍTICO ADICIONAL

**Guilherme Machado**  
São Paulo  
55 (11) 3039-9754  
guilherme.machado  
@spglobal.com

Apesar do atual cenário, que segue desafiador, vemos a Itaú Asset como uma gestora consolidada no mercado, com uma base de clientes muito forte e um mix de produtos em processo contínuo de diversificação. Através de um modelo multimesas, a gestora tem sido bem-sucedida em atrair clientes para uma oferta de produtos mais sofisticados, como fundos multimercados, renda variável e de ativos internacionais, de modo a fazer frente à alta concorrência presente atualmente no setor. Além disso, por serem produtos de maior valor agregado, com taxas de administração e performance mais altas, têm possibilitado à gestora sustentar sua geração de receitas e robustez financeira. Atualmente a Itaú Asset não possui uma carteira de fundos estruturados relevante (a operação dessas classes de investimentos é realizada principalmente por uma empresa independente do banco, a Kinea Investimentos Ltda.). No entanto, a Itaú Asset faz gestão de FIDCs como um veículo de investimento, ainda que não haja originação de carteira de crédito nesses fundos.

Em setembro de 2021, a Itaú Asset apresentava a seguinte distribuição de ativos sob gestão: 48% em ativos de renda fixa e indexados, 21% em fundos de previdência, 21% em multimercados, 7% em renda variável e 3% em ETFs (*Exchange Traded Funds*). Quanto à distribuição dos recursos por segmento de investidor, em setembro de 2021, 23% dos recursos da Itaú Asset provinham de Entidades Abertas de Previdência Complementar (EAPCs), 18% do segmento *private*, 17% do varejo alta renda, 17% do segmento corporativo e 10% de Entidades Fechadas de Previdência Complementar (EFPCs), com o restante distribuído em outros segmentos, como o varejo tradicional. A Itaú Asset se mantém como uma das principais gestoras nos segmentos corporativo e de previdência aberta, os quais devem seguir representando fontes importantes de geração de receitas. Embora os fundos DI e de renda fixa sigam menos atrativos em termos de rentabilidade, ainda são vistos como a opção mais conservadora dada a sua baixa volatilidade. Nesse sentido, auxiliam na diversificação de investimentos e atendem a investidores mais conservadores, como as EAPCs, além de serem importantes para a gestão de liquidez, sobretudo para as empresas corporativas. Em setembro de 2021, os fundos de renda fixa seguiam sendo os mais relevantes do país, com um AuM total na indústria de R\$ 2,4 trilhões, muito à frente das demais classes de fundos. Além disso, a posição de liderança que a gestora detém nos segmentos *private* e varejo alta renda lhe possibilita ofertar também produtos mais sofisticados e com maior alfa, incrementando assim suas receitas.

Vemos a gestão de ativos como uma atividade *core* para o Grupo Itaú. A Itaú Asset possui mais de 60 anos de experiência e conta atualmente com cerca de 2,9 milhões de clientes. A gestora se favorece de uma imagem de marca e reputação muito fortes perante os investidores globais, beneficiando-se do amplo canal de distribuição e da forte presença de mercado do banco. Acreditamos que a gestora permanece altamente relevante para o grupo em termos estratégicos. Em nossa opinião, o negócio da Itaú Asset inclui um mix muito bom de produtos e clientes, que a ajuda a diversificar o fluxo de receitas e a evitar riscos de concentração.

Em nossa visão, a gestora apresenta um forte perfil financeiro, com base em sua posição altamente competitiva no mercado brasileiro de gestoras de recursos de terceiros e em sua boa estratégia de gestão de custos e despesas. O perfil financeiro da Itaú Asset contribui positivamente para a manutenção de suas melhores práticas de gestão de ativos, pois a empresa mantém uma capacidade de forte geração de recursos, que sustenta a contínua melhora de seus sistemas, processos e controles internos. A Itaú Asset está sempre investindo em novas tecnologias e no aprimoramento de processos e controles, e é considerada muito bem preparada e com qualidade muito forte em termos de processos, pessoal e infraestrutura.

Em nossa opinião, a estrutura operacional da gestora está alinhada às melhores práticas globais em termos de segregação de atividades, e sua estrutura organizacional é muito forte. Também avaliamos positivamente a longa experiência no mercado de capitais creditada à sua administração sênior. Além disso, em 2020, a Itaú Asset reforçou sua equipe com profissionais de destaque advindos de gestoras nacionais e internacionais, em parte devido à sua estratégia multimesas, que se caracteriza pela formação de “minigestoras” internas à Itaú Asset, nas quais esses novos profissionais estão atuando para a expansão da oferta de produtos mais sofisticados e de maior valor agregado.

A Itaú Asset segue diretrizes claras para constituir seu portfólio. Seu processo de investimento é robusto, com uma filosofia de investimentos bem definida focada em pesquisa intensiva, com ênfase na geração de alfa. A gestora também possui estruturas de comitês bem definidas, cujos membros se reúnem regularmente para avaliar o desempenho do negócio, as estratégias de investimentos e de vendas, a gestão de riscos e o desenvolvimento de produtos. A gestora vem incorporando de modo contínuo os fatores relativos às questões ambientais, sociais e de governança corporativa (ESG - *environmental, social and governance*) em suas práticas e políticas de investimentos, alinhada às melhores e mais avançadas práticas internacionais.

A Itaú Asset também conta com um processo de gestão de riscos bem estruturado, seguindo sólidos princípios e utilizando-se de ferramentas bem definidas para avaliar riscos, procedimentos de marcação a mercado, implementação de controles online e monitoramento do risco de mercado, liquidez e crédito. Além disso, a unidade independente de *compliance* da área de WMS é responsável por garantir a integridade e a transparência do processo de gestão de ativos em observância às regras internas e regulatórias, incluindo princípios fiduciários. O ambiente de controle da Itaú Asset é de alto padrão, com uma estrutura de controle forte e bem definida, apropriada para o tamanho de suas operações. As políticas e procedimentos relevantes são bem documentados, alavancando-se a partir da expertise e recursos do Grupo Itaú. Os planos de contingência são bem elaborados e formalizados, com redundância em todos os sistemas críticos. A partir de março de 2020, parte dos planos de contingência da gestora foram postos em prática diante da pandemia da COVID-19, incluindo o trabalho remoto dos funcionários para garantir o isolamento social. Essa situação permaneceu até a data desta publicação, e não havia até o momento qualquer informação a respeito de interrupções de operações ou problemas semelhantes que afetassem a atividade da gestora.

## Notas

- A classificação ‘AMP-1’ (Muito Forte) atribuída pela S&P Global Ratings à **Itaú Asset Management** reflete nossa opinião sobre as práticas de administração de recursos de terceiros “Muito Fortes” da gestora, sendo esta a avaliação mais alta em uma escala que vai de ‘AMP-1’ (maior) à ‘AMP-5’ (menor).
- A Classificação AMP da S&P Global Ratings é uma opinião atualizada sobre a qualidade geral de uma empresa de administração de recursos de terceiros, incluindo suas características administrativas e procedimentos operacionais. A classificação inclui uma análise dos sistemas e controles das gestoras de recursos de terceiros para assegurarem os interesses dos seus clientes. Ao avaliá-las, a S&P Global Ratings faz uma análise da qualidade de seu desempenho, procedimentos operacionais e sistemas de gestão de risco, assim como do perfil de negócios, mix de produtos e solidez financeira. Tal análise não incorpora elementos de risco soberano. A classificação também avalia os sistemas e controles da gestora de recursos de terceiros em relação

---

# S&P Global Ratings

àqueles adotados por outras empresas de administração de recursos de terceiros no Brasil. A classificação da S&P Global Ratings das práticas de administração de recursos de terceiros das gestoras brasileiras desse mercado não é uma auditoria sobre a conformidade da empresa aos procedimentos estabelecidos por ela própria, tampouco é uma opinião relativa ao seu cumprimento de leis e regulamentos. A classificação não é uma recomendação para a utilização dos serviços prestados por qualquer gestora de recursos de terceiros.

# S&P Global Ratings

Copyright © 2021 pela Standard & Poor's Financial Services LLC. Todos os direitos reservados.

Nenhum conteúdo (incluindo-se ratings, análises e dados relativos a crédito, avaliações, modelos, software ou outras aplicações ou informações obtidas a partir destes) ou qualquer parte destas informações (Conteúdo) pode ser modificada, sofrer engenharia reversa, ser reproduzida ou distribuída de nenhuma forma, nem meio, nem armazenada em um banco de dados ou sistema de recuperação sem a prévia autorização por escrito da Standard & Poor's Financial Services LLC ou de suas afiliadas (coletivamente, S&P). O Conteúdo não deverá ser utilizado para nenhum propósito ilícito ou não autorizado. Nem a S&P, nem seus provedores externos, nem seus diretores, representantes, acionistas, empregados nem agentes (coletivamente, Partes da S&P) garantem a exatidão, completude, tempestividade ou disponibilidade do Conteúdo. As Partes da S&P não são responsáveis por quaisquer erros ou omissões (por negligência ou não), independentemente da causa, pelos resultados obtidos mediante o uso de tal Conteúdo, ou pela segurança ou manutenção de quaisquer dados inseridos pelo usuário. O Conteúdo é oferecido "como ele é". AS PARTES DA S&P ISENTAM-SE DE QUALQUER E TODA GARANTIA EXPRESSA OU IMPLÍCITA, INCLUSIVE, MAS NÃO LIMITADA A QUALQUER GARANTIAS DE COMERCIALIZAÇÃO, OU ADEQUAÇÃO A UM PROPÓSITO OU USO ESPECÍFICO, LIBERDADE DE FALHAS, ERROS OU DEFEITOS DE SOFTWARE, QUE O FUNCIONAMENTO DO CONTEÚDO SEJA ININTERRUPTO OU QUE O CONTEÚDO OPERE COM QUALQUER CONFIGURAÇÃO DE SOFTWARE OU HARDWARE. Em nenhuma circunstância, deverão as Partes da S&P ser responsabilizadas por nenhuma parte, por quaisquer danos, custos, despesas, honorários advocatícios, ou perdas diretas, indiretas, incidentais, exemplares, compensatórias, punitivas, especiais ou consequentes (incluindo-se, sem limitação, perda de renda ou lucros e custos de oportunidade ou perdas causadas por negligência) com relação a qualquer uso do Conteúdo aqui contido, mesmo se alertadas sobre sua possibilidade.

Análises relacionadas a crédito e outras, incluindo ratings e as afirmações contidas no Conteúdo são declarações de opiniões na data em que foram expressas e não declarações de fatos. As opiniões da S&P, análises e decisões de reconhecimento de ratings (descritas abaixo) não são recomendações para comprar, reter ou vender quaisquer títulos ou tomar qualquer decisão de investimento e não abordam a adequação de quaisquer títulos. Após sua publicação, em qualquer maneira ou formato, a S&P não assume nenhuma obrigação de atualizar o Conteúdo. Não se deve depender do Conteúdo, e este não é um substituto das habilidades, julgamento e experiência do usuário, sua administração, funcionários, conselheiros e/ou clientes ao tomar qualquer decisão de investimento ou negócios. A S&P não atua como agente fiduciário nem como consultora de investimentos, exceto quando registrada como tal. Embora obtenha informações de fontes que considera confiáveis, a S&P não conduz auditoria nem assume qualquer responsabilidade de diligência devida (*due diligence*) ou de verificação independente de qualquer informação que receba. Publicações relacionadas a ratings de crédito podem ser divulgadas por diversos motivos que não dependem necessariamente de uma ação decorrente de um comitê de rating, incluindo-se, sem limitação, a publicação de uma atualização periódica de um rating de crédito e análises correlatas.

Até o ponto em que as autoridades reguladoras permitam a uma agência de rating reconhecer em uma jurisdição um rating atribuído em outra jurisdição para determinados fins regulatórios, a S&P Preserva-se o direito de atribuir, retirar ou suspender tal reconhecimento a qualquer momento e a seu exclusivo critério. As Partes da S&P abdicam de qualquer obrigação decorrente da atribuição, retirada ou suspensão de um reconhecimento, bem como de qualquer responsabilidade por qualquer dano supostamente sofrido por conta disso.

A S&P mantém determinadas atividades de suas unidades de negócios separadas umas das outras a fim de preservar a independência e objetividade de suas respectivas atividades. Como resultado, certas unidades de negócios da S&P podem dispor de informações que não estão disponíveis às outras. A S&P estabeleceu políticas e procedimentos para manter a confidencialidade de determinadas informações que não são de conhecimento público recebidas no âmbito de cada processo analítico.

A S&P pode receber remuneração por seus ratings e certas análises, normalmente dos emissores ou subscritores dos títulos ou dos devedores. A S&P reserva-se o direito de divulgar seus pareceres e análises. A S&P disponibiliza suas análises e ratings públicos em seus websites [www.spglobal.com/ratings/pt/](http://www.spglobal.com/ratings/pt/) (gratuito) e [www.ratingsdirect.com](http://www.ratingsdirect.com) (por assinatura), e pode distribuí-los por outros meios, inclusive em suas próprias publicações ou por intermédio de terceiros redistribuidores. Informações adicionais sobre nossos honorários de rating estão disponíveis em [www.spglobal.com/usratingsfees](http://www.spglobal.com/usratingsfees).

STANDARD & POOR'S, S&P e RATINGS DIRECT são marcas registradas da Standard & Poor's Financial Services LLC.

# al de Sistemas

DE VALORES MOBILIÁRIOS (/)

[Mapa de Sistemas \(/?mapa\)](#)

## DADOS CADASTRAIS DE PREST. SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO DE CARTEIRAS

CHARLES NOGUEIRA FERRAZ

CPF : 544.534.294-87

Data de Registro : 04/02/2004

Situação : EM FUNCIONAMENTO NORMAL

Website :

Categoria : Gestor de Carteira

[Formulário de Referência](#)**Prest. Serviços de Administração de Carteiras na qual ele é Diretor**[ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA.](#)[Fale com a CVM](#)

# al de Sistemas

DE VALORES MOBILIÁRIOS (/)

[Mapa de Sistemas \(/?mapa\)](#)

## DADOS CADASTRAIS DE PREST. SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO DE CARTEIRAS

PEDRO GABRIEL BOAINAIN

CPF : 292.856.618-07  
Data de Registro : 13/02/2019  
Situação : EM FUNCIONAMENTO NORMAL  
Website :  
Categoria : Gestor de Carteira

**Prest. Serviços de Administração de Carteiras na qual ele é Diretor**  
[ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA.](#)

[Fale com a CVM](#)

# al de Sistemas

DE VALORES MOBILIÁRIOS (/)

[Mapa de Sistemas \(/?mapa\)](#)

## DADOS CADASTRAIS DE PREST. SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO DE CARTEIRAS

Não há fundo(s)  
administrado(s) por este  
administrador  
Há fundo(s) gerido(s)  
por este administrador

ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA.

CNPJ : 40.430.971/0001-96  
Denominação Comercial : ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA.  
Endereço : AV. BRIGADEIRO FARIA LIMA, 3500/4º ANDAR - ITAIM BIBI  
Cidade : SÃO PAULO  
UF : SP  
CEP : 04538-132  
DDD :  
FAX : 0  
DDD : 11  
TEL : 5019-9986  
DIRETOR GESTÃO DE CARTEIRA : ARLINDO DE SOUZA PENTEADO  
DIRETOR Diretor Responsável por Gestão: PEDRO GABRIEL BOAINAIN  
DIRETOR GESTÃO DE CARTEIRA : CHARLES NOGUEIRA FERRAZ  
Data de Registro : 28/06/2021  
Situação : EM FUNCIONAMENTO NORMAL  
Website : WWW.ITAUCOM.BR  
Categoria : Gestor de Carteira

[Formulário de Referência](#)[Fale com a CVM](#)

# al de Sistemas

DE VALORES MOBILIÁRIOS (/)

[Mapa de Sistemas \(/?mapa\)](#)



## DADOS CADASTRAIS DE PREST. SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO DE CARTEIRAS

ARLINDO DE SOUZA PENTEADO

CPF : 024.874.607-33  
Data de Registro : 09/12/2022  
Situação : EM FUNCIONAMENTO NORMAL  
Website :  
Categoria : Gestor de Carteira

**Prest. Serviços de Administração de Carteiras na qual ele é Diretor**  
[ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA.](#)

[Fale com a CVM](#)