

**CA INDOSUEZ DI MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA  
REFERENCIADO DI LONGO PRAZO**

**CNPJ/ME nº 02.536.364/0001-16 (“FUNDO”)**

**ATA DA ASSEMBLEIA GERAL EXTRAORDINÁRIA**

**DATA, HORA E LOCAL:** Assembleia Geral Extraordinária do FUNDO, administrado pela Safra Wealth Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. (“Administradora”) realizada em **03/02/2023, às 16:20 horas**, na sede da Administradora, na Avenida Paulista, nº 2100, cidade e Estado de São Paulo.

**COMPOSIÇÃO DA MESA: Presidente:** Priscilla Dantas, **Secretário:** Leonel Henrique de Almeida, e os representantes legais da Safra Wealth Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda, Administradora do Fundo.

**CONVOCAÇÃO:** Por correspondência eletrônica enviada a cada um dos cotistas em atendimento ao disposto no Artigo 67 da Instrução CVM 555, de 17.12.2014, da Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”), e alterações posteriores.

**PRESENÇA:** Presentes a Administradora do FUNDO, a Safra Wealth Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. (“Administradora”)

**ORDEM DO DIA:**

- 1) Deliberar a respeito da substituição do atual prestador de serviços de custódia do Fundo, controladoria, escrituração e tesouraria, o **BANCO BRADESCO S.A.**, com sede na Cidade de Osasco, Estado de São Paulo, no Núcleo Cidade de Deus, s/nº, Vila Yara, autorizado à prestação dos serviços de custódia através do Ato Declaratório CVM nº 1.432 de 27 de Junho de 1990, inscrito no CNPJ/ME sob o nº 60.746.948/0001-12 (doravante designado simplesmente “Custodiante”), pelo **BANCO SAFRA S/A**, instituição financeira com sede na Avenida Paulista, nº 2100, cidade e Estado de São Paulo, inscrito no CNPJ/ME sob nº 58.160.789/0001-28, devidamente registrado perante a CVM para o exercício da atividade de custódia de valores mobiliários conforme Ato Declaratório CVM nº 6.390, de 13 de junho de 2001, (“Novo Custodiante”), que passará a ser responsável pelos serviços de: (i) custódia dos ativos financeiros da Carteira; (ii) tesouraria, controle e processamento dos ativos financeiros da Carteira; e (iii) escrituração da emissão e resgate de cotas do Fundo, substituição que deverá ocorrer até **27/02/2023**, utilizando por base a posição de fechamento de um dia útil imediatamente anterior a data alvo de transferência, que deverá ser comunicada pela Administradora aos cotistas e ao Custodiante com 05 (cinco) dias úteis de antecedência, sendo esta data considerada como a “Data de Transferência” para todos os fins aqui previstos, bem como a data a ser utilizada na atualização dos dados cadastrais junto aos órgãos reguladores e dos respectivos contratos de prestação de serviço de custódia e controladoria. As deliberações aqui previstas, inclusive a Data de Transferência definida, serão informadas aos cotistas por meio do envio, pela Administradora, da carta resumo das deliberações tomadas na presente assembleia, exceto nas hipóteses de dispensa previstas na regulamentação aplicável;

- 2) Deliberar sobre a definição dos procedimentos relativos à efetivação da substituição do Custodiante do Fundo;
- 3) Deliberar sobre a alteração da denominação do Fundo que passará a ser denominado **SAFRA DI MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO**; e
- 4) Deliberar sobre a alteração e adaptação do Regulamento do Fundo, para refletir as alterações aprovadas em assembleia, bem como tomar conhecimento das alterações das alterações a serem promovidas no Regulamento pela Administradora com relação à: (i) alteração da empresa de auditoria independente responsável pelo parecer relativo às demonstrações financeiras do Fundo, em observância aos procedimentos adotados pelo Novo Custodiante; (ii) alterações de dados cadastrais da Administradora e Gestora;

**DELIBERAÇÕES:** Os cotistas por meio das manifestações de votos previamente por eles encaminhadas, por meio eletrônico, por maioria simples e sem restrições de qualquer tipo, aprovaram:

1) Substituir o atual Custodiante do Fundo: **BANCO BRADESCO S.A.** com sede na Cidade de Osasco, Estado de São Paulo, no Núcleo Cidade de Deus, s/nº, Vila Yara, autorizado à prestação dos serviços de custódia através do Ato Declaratório CVM nº 1.432 de 27 de Junho de 1990, inscrito no CNPJ/ME sob o nº 60.746.948/0001-12, a partir da Data da Transferência, conforme definido na ordem do dia, utilizando por base a posição de fechamento do Fundo de um dia útil imediatamente anterior a Data de Transferência (“Data Base”), pelo Novo Custodiante: **BANCO SAFRA S/A**, instituição financeira com sede na Avenida Paulista, nº 2100, cidade e Estado de São Paulo, inscrito no CNPJ/ME sob nº 58.160.789/0001-28, devidamente registrado perante a CVM para o exercício da atividade de custódia de valores mobiliários conforme Ato Declaratório CVM nº 6.390, de 13 de junho de 2001, responsável pelos serviços de: (i) custódia dos ativos financeiros da Carteira; (ii) tesouraria, controle e processamento dos ativos financeiros da Carteira; e (iii) escrituração da emissão e resgate de cotas do Fundo.

1.1) O Novo Custodiante, por este ato, aceita a indicação e declara que assume, a partir da abertura do dia útil subsequente à Data da Transferência, total responsabilidade por todos os atos por ele praticados, relativamente à (i) custódia dos ativos financeiros da Carteira; (ii) tesouraria, controle e processamento dos ativos financeiros da Carteira; e (iii) escrituração da emissão e resgate de cotas do Fundo.

1.2) Considerando a aprovação acima, os cotistas neste aprovam, por unanimidade e sem qualquer restrição, todos os atos relativos à custódia do Fundo praticados pelo Custodiante até a Data Base, declarando nada mais haver a cobrar do Custodiante com relação ao referido serviço, mantendo o Custodiante, a obrigação de guardar, conservar e manter em perfeita ordem, durante o prazo legal exigido e às suas expensas, todos os documentos do relacionados ao período em que exerceu as funções de Custodiante.

2) Definição dos procedimentos relativos à efetivação da substituição do Custodiante do Fundo, conforme abaixo:

i) O Custodiante transferirá, na Data Base, a totalidade dos valores da carteira do Fundo para o Novo Custodiante, deduzidas todas as taxas e despesas devidas e calculadas “pro rata temporis”, de administração, controladoria, custódia e gestão (taxas mensais), além da despesa

de auditoria correspondente ao período anual do Fundo considerando o número de dias úteis até a Data Base.

ii) O Novo Custodiante, deverá providenciar as atualizações cadastrais do Fundo junto à ANBIMA, CVM e respectivas centrais depositárias, a partir da data de transferência.

iii) As despesas legalmente atribuídas ao Fundo e incorridas até a Data Base, inclusive, deverão ser provisionadas até esta data e correrão por conta do Fundo.

iv) O Custodiante compromete-se a enviar os arquivos necessários para que a Administradora providencie o encaminhamento aos cotistas dos informes de rendimento do Fundo referente aos exercícios sociais, nos quais o Fundo esteve sob a sua custódia.

v) O Custodiante compromete-se a informar quais cotas eventualmente estejam bloqueadas por decisão judicial quando de sua efetiva transferência ao Novo Custodiante, com a identificação do(s) cliente(s) proprietário(s) das cotas bloqueadas, informações sobre o processo judicial atinente a tal bloqueio e, por fim, o valor envolvido no bloqueio judicial, caso seja aplicável.

vi) Em virtude da substituição de custódia ora aprovada fica condicionada ao envio pelo Custodiante ao Novo Custodiante, nos formatos e prazos estipulados na presente ata, da integralidade das seguintes informações e documentos:

a) até 5 (cinco) dias úteis imediatamente anterior à Data da Transferência, as informações de passivo do Fundo, inclusive os arquivos contendo os relatórios de perdas a compensar e de classificação tributária individualizados por cotista do Fundo, bem como a informação sobre a classificação tributária do Fundo e, se for o caso, o histórico de desenquadramentos a que o mesmo se sujeitou, sendo que este último também deverá ser enviado no dia útil imediatamente anterior à Data da Transferência;

b) até 5 (cinco) dias úteis imediatamente anterior à Data da Transferência, as informações do ativo do Fundo, inclusive os relatórios de carteira, extratos das clearings (CBLC; SELIC; SOMA, B3) e relatórios de posições dos depósitos em margem;

c) No prazo máximo de 90 (noventa) corridos dias, a contar da Data da Transferência, parecer dos auditores independentes relativo às demonstrações contábeis e contas do Fundo, com base no encerramento do último exercício social, bem como a auditoria de transferência, que será elaborada com base no Patrimônio Líquido do Fundo apurado na Data da Transferência, considerando o período compreendido entre o encerramento do último exercício social do Fundo e a Data da Transferência; e

d) até 5 (cinco) dias úteis imediatamente subsequente à Data da Transferência, a Razão, o balancete e a posição diária da carteira, relativamente ao dia útil imediatamente anterior à Data da Transferência.

2.1) O atual Custodiante assume total responsabilidade por todos os atos por ele praticados, relativamente à custódia do Fundo que tenham sido realizados ou originados antes da Data da Transferência, e envidará os melhores esforços para solucionar e/ou esclarecer qualquer divergência que venha a ser conhecida sobre eventuais inconsistências ocorridas em decorrência das informações transmitidas pelo Custodiante.

2.2) Na hipótese de não recolhimento ou recolhimento a menor de todo e qualquer tributo cujo contribuinte seja o Fundo, seus prestadores de serviços e ou os cotistas do Fundo, bem como recolhimento de todo e qualquer tributo que a responsabilidade pelo recolhimento seja do Custodiante, este ficará responsável relativamente aos fatos geradores ocorridos até a Data de Transferência, conforme o caso.

2.3) A não entrega dos documentos previstos acima, dentro dos prazos definidos, são hipóteses de causa justificada para recusa de implantação do Fundo pelo Novo Custodiante, podendo implicar na não conclusão do processo de substituição do Custodiante e demais prestadores de serviço do Fundo, ora substituídos nesta Assembleia.

3) Alterar a denominação do Fundo que passará a ser denominado **SAFRA DI MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO;**

4) Em decorrência da substituição do Custodiante do Fundo, foram aprovadas ainda as seguintes alterações no Regulamento do Fundo:

- (i) atualização dos dados cadastrais do Administrador e Gestor do Fundo; e
- (ii) alteração da empresa de Auditoria Independente.

O novo Regulamento do Fundo, devidamente alterado e consolidado, passará a vigorar, na íntegra, a partir da Data da Transferência, conforme texto lido, aprovado neste ato e anexo à presente Ata.

Ficam autorizados a SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA e ao NOVO CUSTODIANTE, a praticarem todos os atos decorrentes das alterações ora aprovadas.

ENCERRAMENTO: Findos os trabalhos, após recebidos, computados e registrados os votos válidos recebidos, foi declarada encerrada a Assembleia Geral de Cotistas, da qual se lavrou a presente Ata.

São Paulo, 03 de fevereiro de 2023.

---

**Presidente**

---

**Secretário**

---

**SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA  
DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.**

# SAFRA DI MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO

CNPJ/ME nº 02.536.364/0001-16

## REGULAMENTO

### CAPÍTULO I - DO FUNDO E DO PÚBLICO ALVO

**Artigo 1º** - O **SAFRA DI MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO** (doravante designado simplesmente “Fundo”), é organizado sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração, regido pelo presente regulamento (“Regulamento”) e pelas disposições legais e regulamentares que lhe forem aplicáveis, notadamente pela Instrução nº 555, editada pela Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) em 17 de dezembro de 2014, e alterações posteriores (“Instrução 555”).

**Artigo 2º** - O **Fundo** é destinado à captação de recursos de investidores pessoas físicas ou jurídicas em geral, inclusive de regimes próprios de previdência social instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios, Entidades Fechadas de Previdência Complementar e Entidades Abertas de Previdência Complementar (“Entidades”), bem como das Sociedades Seguradoras, que busquem retorno dos seus investimentos referenciado à variação dos Certificados de Depósitos Interbancários (“CDI”).

### CAPÍTULO II - DA ADMINISTRAÇÃO E CUSTÓDIA

**Artigo 3º** - O **Fundo** é administrado e gerido pela **SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA** instituição financeira com sede na Avenida Paulista, nº 2100, 8º andar,, na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, autorizada à prestação dos serviços de administração de carteira de valores mobiliários através do Ato Declaratório CVM nº 5.719 de 18 de novembro de 1999, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 01.638.542/0001-57 (doravante designada simplesmente “**Administrador**” e/ou “**Gestor**”).

**Parágrafo Único** - O serviço de distribuição do **Fundo** será prestado em regime de melhores esforços pelo próprio **Administrador**.

**Artigo 4º** - Os serviços de custódia e liquidação financeira dos ativos financeiros que compõem a carteira do **Fundo**, bem como os serviços de escrituração da emissão e resgate de cotas, tesouraria e controladoria, serão realizados pelo **BANCO SAFRA S.A.** instituição financeira com sede na Avenida Paulista, nº 2100, cidade e Estado de São Paulo, inscrito no CNPJ/ME sob nº 58.160.789/0001-28, devidamente registrado perante a CVM para o exercício da atividade de custódia de valores mobiliários conforme Ato Declaratório CVM nº 6.390 (doravante designado simplesmente “**Custodiante**”).

**Parágrafo Único** - Os serviços de auditoria independente serão realizados pela **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.**, com sede na Avenida Doutor Chucri Zaidan, nº 1240, 12º andar, na cidade de São Paulo, estado de São Paulo, inscrita no CNPJ/ME sob o nº 49.928.567/0001-11

**Artigo 5º** - O **Administrador** poderá, a qualquer momento, renunciar à administração do **Fundo**, e/ou à gestão de sua carteira, devendo, no entanto, notificar previamente os cotistas sobre tal decisão. A notificação será efetivada mediante correio eletrônico, carta ou telegrama endereçado a cada cotista. No mesmo ato, o **Administrador**, no prazo de 15 (quinze) dias, convocará assembleia geral dos cotistas do **Fundo** (“Assembleia Geral”) com a finalidade de decidir sobre a nomeação de nova instituição administradora, sendo também a convocação de Assembleia Geral, facultada aos cotistas que detenham ao menos 5% (cinco por cento) das cotas emitidas pelo **Fundo**.

**Parágrafo Primeiro** - O **Administrador** deverá permanecer no exercício de suas funções até sua efetiva substituição, que deverá ocorrer no prazo máximo de 30 (trinta) dias. Decorrido este prazo, poderá o **Administrador** liquidar o **Fundo**, na hipótese dos cotistas não indicarem seu substituto.

**Parágrafo Segundo** - O **Administrador** deve ser substituído nas hipóteses de descredenciamento para o exercício da atividade de administração de carteira, por decisão da CVM e de destituição, por deliberação da Assembleia Geral.

**Parágrafo Terceiro** - No caso de descredenciamento, a CVM deverá nomear administrador temporário até a eleição de novo administrador.

**Artigo 6º** - O **Administrador** exercerá todos os direitos inerentes aos ativos financeiros integrantes da carteira do **Fundo**, podendo, na qualidade de representante dos cotistas: **(i)** abrir e movimentar contas bancárias; **(ii)** adquirir, resgatar e alienar livremente; **(iii)** assumir obrigações e compromissos; **(iv)** substabelecer os poderes de representação com cláusula “ad judícia” e “extra judícia”; **(v)** exercer direitos de ação; **(vi)** comparecer e votar em reuniões e assembleias gerais ou especiais; e **(vii)** praticar todos os atos necessários à administração da carteira de ativos financeiros do **Fundo**, observadas as determinações legais e regulamentares em vigor, bem como as demais disposições deste Regulamento.

**Artigo 7º** - O **Administrador** obriga-se a:

- I. diligenciar para que sejam mantidos, às suas expensas, atualizados e em perfeita ordem:
  - a) o registro de cotistas;
  - b) o livro de atas das assembleias gerais;
  - c) o livro ou lista de presença de cotistas;
  - d) os pareceres do auditor independente;
  - e) os registros contábeis referentes às operações e ao patrimônio do **Fundo**; e
  - f) a documentação relativa às operações do **Fundo**, pelo prazo de cinco anos.
- II. pagar a multa cominatória, nos termos da legislação vigente, por cada dia de atraso no cumprimento dos prazos previstos na Instrução 555;
- III. elaborar e divulgar as informações previstas no Capítulo VI da Instrução 555;
- IV. manter atualizada junto à CVM a lista de prestadores de serviços contratados pelo **Fundo**, bem como as demais informações cadastrais;
- V. custear as despesas com elaboração e distribuição do material de divulgação do **Fundo**, inclusive da lâmina;
- VI. manter serviço de atendimento ao cotista, responsável pelo esclarecimento de dúvidas e pelo recebimento de reclamações, conforme previsto neste Regulamento;
- VII. observar as disposições constantes deste Regulamento;
- VIII. cumprir as deliberações da Assembleia Geral; e

IX. fiscalizar os serviços prestados por terceiros contratados pelo **Fundo**.

**Parágrafo Primeiro** – Não obstante do disposto acima, o **Administrador** está obrigado a adotar as seguintes normas de conduta:

- I. exercer suas atividades buscando sempre as melhores condições para o **Fundo**, empregando o cuidado e a diligência que todo homem ativo e probo costuma dispensar à administração de seus próprios negócios, atuando com lealdade em relação aos interesses dos cotistas e do **Fundo**, evitando práticas que possam ferir a relação fiduciária com eles mantida e respondendo por quaisquer infrações ou irregularidades que venham a ser cometidas sob sua administração ou gestão;
- II. exercer, ou diligenciar para que sejam exercidos, todos os direitos decorrentes do patrimônio e das atividades do **Fundo**, ressalvado o que dispuser este Regulamento e o Formulário de Informações Complementares sobre a política relativa ao exercício de direito de voto do **Fundo**;
- III. empregar, na defesa dos direitos do cotista, a diligência exigida pelas circunstâncias, praticando todos os atos necessários para assegurá-los, e adotando as medidas judiciais cabíveis.

**Parágrafo Segundo** - Sem prejuízo da remuneração que é devida ao Administrador e ao **Gestor**, na qualidade de prestadores de serviços do **Fundo**, o Administrador e o **Gestor** devem transferir ao **Fundo** qualquer benefício ou vantagem que possam alcançar em decorrência de sua condição.

**Parágrafo Terceiro** - É vedado ao **Administrador**, ao **Gestor** e ao consultor de investimentos, se houver, o recebimento de qualquer remuneração, benefício ou vantagem, direta ou indiretamente por meio de partes relacionadas, que potencialmente prejudique a independência na tomada de decisão de investimento pelo **Fundo**.

**Artigo 8º** - É vedado ao **Administrador** e ao **Gestor**, no que aplicável, praticar os seguintes atos em nome do **Fundo**:

- I. receber depósito em conta corrente;
- II. contrair ou efetuar empréstimos, salvo em modalidade autorizada pela CVM;
- III. prestar fiança, aval, aceite ou coobrigar-se sob qualquer outra forma;
- IV. vender cotas à prestação, sem prejuízo da integralização a prazo de cotas subscritas;
- V. prometer rendimentos predeterminados aos cotistas;
- VI. realizar operações com ações fora de mercado organizado, ressalvadas as hipóteses de distribuições públicas, de exercício de direitos de preferência e de conversão de debêntures em ações, exercício de bônus de subscrição, negociação de ações vinculadas a acordo de acionistas e nos casos em que a CVM tenha concedido prévia e expressa autorização;
- VII. utilizar recursos do **Fundo** para pagamento de seguro contra perdas financeiras de cotistas;
- VIII. praticar qualquer ato de liberalidade.

### **CAPÍTULO III - DOS SERVIÇOS TERCEIRIZADOS DO FUNDO**

**Artigo 9º** - Além dos serviços previstos no Capítulo II deste Regulamento, o **Administrador** poderá contratar, em nome do **Fundo**, com terceiros devidamente habilitados e autorizados, os seguintes serviços de administração (“**Serviços de Administração**”), com a exclusão de quaisquer outros não listados:

- I. gestão da carteira do **Fundo**;
- II. a consultoria de investimentos;
- III. as atividades de tesouraria, de controle e processamento dos ativos financeiros;
- IV. a distribuição de cotas;
- V. agência classificadora de risco de crédito, especializada constituída no País; e
- VI. formador de mercado.

**Parágrafo Primeiro** - Os pagamentos das remunerações devidas ao **Administrador**, e demais prestadores de serviços contratados pelo **Fundo**, incluindo os previstos nos incisos I a VI acima relacionados, e que não sejam passíveis de serem atribuídos como despesa dedutível do **Fundo** conforme estabelecido no Artigo 28 abaixo, serão efetuados diretamente pelo **Fundo** a cada qual, nas formas e prazos entre eles ajustados, até o limite da Taxa de Administração (abaixo definida), observados os demais requisitos da regulamentação em vigor.

**Parágrafo Segundo** – A contratação de agência classificadora de risco dependerá de deliberação prévia em Assembleia Geral de cotistas.

**Parágrafo Terceiro** - Os contratos referentes aos **Serviços de Administração** serão firmados com terceiros pelo **Administrador** em nome do **Fundo**, e devem ser mantidos pelo **Administrador** e respectivos contratados à disposição da CVM.

#### **CAPÍTULO IV - DA REMUNERAÇÃO DO ADMINISTRADOR E DO CUSTODIANTE**

**Artigo 10** - O **Administrador** receberá pela prestação dos **Serviços de Administração** do **Fundo**, uma remuneração percentual anual sobre o valor do patrimônio líquido do **Fundo**, calculada diariamente à base de 1/252 (um duzentos e cinquenta e dois avos) por dia útil, provisionada diariamente por dia útil, e paga mensalmente, até o 5º (quinto) dia útil do mês subsequente ao que se referir ou, ainda, antecipadamente, por ocasião do resgate de cotas (“**Taxa de Administração**”).

**Parágrafo Primeiro** - A **Taxa de Administração** é composta por uma taxa de administração mínima de 0,30% (trinta centésimos por cento), que não inclui a taxa de administração dos fundos em que o **Fundo** investe, e uma taxa de administração máxima de 0,50% (cinquenta centésimos por cento), compreendendo, além da taxa mínima anteriormente mencionada, a taxa de administração dos fundos em que o **Fundo** investe.

**Parágrafo Segundo** – A Taxa de Administração é devida pelo **Fundo** aos respectivos prestadores de **Serviços de Administração**, devendo os pagamentos ser feitos pelo **Fundo** diretamente aos respectivos prestadores de serviços.

**Artigo 11** - O **Custodiante** receberá pelos serviços de custódia do **Fundo**, uma remuneração máxima correspondente a 0,077% a.a. (setenta e sete milésimos por cento ao ano), sobre o total do patrimônio líquido dos fundos administrados pelo **Administrador** e custodiados pelo **Custodiante**, calculada diariamente à base de 1/252 (um duzentos e cinquenta e dois avos) por dia útil, provisionada diariamente por dia útil, e paga mensalmente, até o 5º (quinto) dia útil do mês subsequente ao que se referir ou, ainda, antecipadamente, por ocasião do resgate de cotas.

**Artigo 12** - O **Fundo** não possui taxa de performance, de ingresso ou de saída.



## CAPÍTULO V - DA POLÍTICA DE INVESTIMENTO E COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

**Artigo 13** - A política de investimento do **Fundo** tem por objetivo proporcionar aos cotistas no longo prazo rentabilidade predominantemente referenciada às oscilações das taxas de juros praticadas no mercado de Certificados de Depósito Interbancário (“CDI”), atuando nos mercados de títulos de renda fixa públicos e privados (pré e pós fixados), bem como nos mercados organizados de liquidação futura e de derivativos referenciados em taxas de juros, respeitados os critérios de composição e diversificação de risco fixados neste Regulamento e na legislação em vigor, inclusive no que for aplicável às Resoluções estabelecidas pelo Conselho Monetário Nacional na regulamentação que disciplinam as diretrizes de aplicação dos recursos garantidores dos planos administrados pelas Entidades Fechadas de Previdência Complementar e Entidades Abertas de Previdência Complementar, das Sociedades Seguradoras, bem como sobre as aplicações dos recursos dos regimes próprios de previdência social instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios.

**Parágrafo Primeiro** - Em função da estratégia a ser adotada na execução de referida política de investimento, espera-se que o grau de volatilidade do investimento no **Fundo** equipare-se ao do CDI, evitando-se riscos diretamente associados às variações nos mercados de câmbio e de ações, destinando-se o **Fundo**, portanto, a investidores com baixa tolerância a risco.

**Parágrafo Segundo** - No mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) da carteira do **Fundo** será composta por ativos financeiros e/ou modalidades operacionais de forma a acompanhar, direta ou indiretamente, a variação do CDI.

**Parágrafo Terceiro** - Poderão atuar como contraparte nas operações realizadas pelo Fundo, direta ou indiretamente, o **Administrador**, fundos de investimento e carteiras administradas pelo **Administrador**, ou de quaisquer empresas a ele ligadas.

**Parágrafo Quarto** - O **Fundo** terá o compromisso de obter o tratamento fiscal destinado a fundos de longo prazo.

**Parágrafo Quinto** - Não obstante a diligência do **Administrador** em colocar em prática a política de investimento delineada neste Capítulo, os investimentos do **Fundo**, por sua própria natureza, estarão sempre sujeitos às flutuações e situações de mercado e aos riscos de crédito. Eventos extraordinários de qualquer natureza, inclusive, mas não limitados, àqueles de caráter político, econômico ou financeiro que impliquem em condições adversas de liquidez ou de negociação atípica nos mercados de atuação do Fundo, poderão apresentar perdas representativas de seu patrimônio, inclusive perda total.

**Parágrafo Sexto** - As aplicações realizadas no **Fundo** não contam com garantia do **Administrador**, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Crédito - FGC.

**Parágrafo Sétimo** – O **Fundo** somente poderá aplicar em ativos financeiros considerados de baixo risco de crédito, com base, dentre outros critérios, em classificação efetuada por agência classificadora de risco em funcionamento no País.

**Parágrafo Oitavo** – O **Fundo** não poderá realizar operações em valor superior ao seu patrimônio líquido.

**Parágrafo Nono** - O **Fundo** poderá aplicar seus recursos conforme tabela abaixo:

<b>LIMITES POR ATIVOS FINANCEIROS</b>	<b>(% do Patrimônio do Fundo)</b>	
	<b>MÍN.</b>	<b>MÁX.</b>
<b>1) Ativos financeiros e/ou modalidades operacionais de forma a acompanhar, direta ou indiretamente, a variação do CDI.</b>	95%	100%
<b>1) Ativos financeiros emitidos pelo Tesouro Nacional.</b>	0%	100%
<b>2) Operações compromissadas lastreadas nos ativos relacionadas no item (1) acima, sendo vedada as operações lastreadas em títulos privados.</b>	0%	100%
<b>3) Ativos financeiros emitidos pelos Estados, Municípios e Distrito Federal.</b>	VEDADO	
<b>4) Títulos Bancários ( Somatório 4.1 à 4.6 )</b>	0%	100%
<b>4.1) Certificados e recibos de depósito bancário (CDB).</b>	0%	100%
<b>4.2) Letras Hipotecárias (LH).</b>	VEDADO	
<b>4.3) Poupança.</b>	VEDADO	
<b>4.4) Letras Financeiras (LF).</b>	0%	100%
<b>4.5) Depósitos a Prazo com Garantia Especial (DPGE).</b>	0%	100%
<b>4.6) Letras de Câmbio (LC).</b>	VEDADO	
<b>5) Títulos Corporativos ( Somatório 5.1 até 5.4)</b>	0%	100%
<b>5.1) Debêntures e Cédulas de Debêntures.</b>	0%	100%
<b>5.2) Notas Promissórias e Comerciais (NP/ NC) emitidas por sociedades por ações, destinadas a oferta pública.</b>	0%	100%
<b>5.3) Certificados de recebíveis imobiliários (CRI).</b>	0%	20%
<b>5.4) Títulos e valores mobiliários de emissão de sociedades de propósito específico (SPE), com ou sem registro na CVM, que possuam coobrigação de instituição financeira bancária autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil.</b>	0%	20%
<b>6) Cotas de fundos de investimento compostos somente por títulos de emissão do Tesouro Nacional e operações compromissadas lastreadas nesses títulos, constituídos sob a forma de condomínio aberto (Fundo de Índice de Título Público).</b>	0%	100%
<b>7) Cotas de Fundos de Investimento Cambial.</b>	VEDADO	
<b>8) FIDC/FIC FIDCs Padronizado ( Somatório 8.1 à 8.2 )</b>	0%	20%
<b>8.1) Classe Sênior</b>	0%	20%
<b>8.2) Classe Subordinada</b>	VEDADO	
<b>9) Cotas de Fundos de Dívida Externa.</b>	VEDADO	
<b>10) Cotas de fundos de investimento de renda fixa registrados com base na Instrução CVM nº 555/14 ( Somatório 10.1-10.3)</b>	0%	20%
<b>10.1) Público Geral</b>	0%	20%
<b>10.2) Investidores Qualificados</b>	0%	20%

<b>10.3) Investidor Profissional</b>	0%	5%
<b>11) Cotas de fundos de índice admitidos à negociação em mercado organizado.</b>	0%	20%
<b>12) Cotas de Fundos de Investimento Imobiliário – FII.</b>	0%	20%
<b>13) Cotas de Fundos de Investimento em Participações – FIP, Cotas de Fundos de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Participações – FIC FIP.</b>	VEDADO	
<b>14) Cotas de Fundos Mútuos de Investimento em Empresas Emergentes – FMIEE.</b>	VEDADO	
<b>15) Ativos considerados baixo risco crédito por agência externa ou pelo gestor</b>	80%	100%
<b>16) Ativos considerados moderado/alto risco crédito por agência externa ou pelo gestor</b>	0%	20%
<b>17) Outros ativos financeiros não previstos nos itens acima.</b>	VEDADO	
<b>POLÍTICA DE UTILIZAÇÃO DE INSTRUMENTOS DERIVATIVOS</b>	<b>(% Soma Itens 1 e 5)</b>	
	<b>MÍN.</b>	<b>MÁX.</b>
<b>18) Poderá utilizar instrumentos derivativos como finalidade de estratégias para proteção (hedge), sendo vedada a alavancagem da carteira. O % alocado em margem sobre os Itens 1 e 5 deve ficar entre:</b>	0%	15%
<b>LIMITES DE INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>(% do Patrimônio do Fundo)</b>	
	<b>MÍN.</b>	<b>MÁX.</b>
<b>19) Ativos negociados no exterior ou veículos de investimento no exterior desde que registrados em sistema de registro, custódia ou de liquidação financeira devidamente autorizados em seus países de origem e supervisionados por autoridade local reconhecida ou ter sua existência diligentemente verificada pelo Administrador ou pelo Custodiante do Fundo, conforme definido na regulamentação em vigor.</b>	0%	20%
<b>CRÉDITO PRIVADO</b>	<b>(% do Patrimônio do Fundo)</b>	
	<b>MÍN.</b>	<b>MÁX.</b>
<b>20) Total de aplicações em ativos ou modalidades operacionais de responsabilidade de pessoas jurídicas de direito privado, exceto ações, bônus ou recibos de subscrição e certificados de depósito de ações, cotas de Fundos de índice, Brazilian Depositary Receipts classificados como nível II e III ou emissores públicos outros que não a União Federal.</b>	0%	50%
<b>LIMITES POR EMISSOR</b>	<b>MÍN.</b>	<b>MÁX.</b>
<b>21) Tesouro Nacional.</b>	0%	100%
<b>22) Instituição financeira, seus controladores, controlados, coligados ou submetidos a controle comum (item 4).</b>	0%	20%
<b>23) Companhia aberta, seus controladores, controlados, coligados ou submetidos a controle comum (item 5).</b>	0%	10%

24) Pessoas jurídicas de direito privado de capital fechado.	VEDADO	
25) Cotas de Fundos de Investimento (itens 6 até 14)	0%	10%
26) Pessoa natural.	VEDADO	
27) % do Patrimônio Líquido da Classe ou Série do FIDC ou FIC FIDC (Item 8)	0%	25%
28) % do Patrimônio Líquido de uma mesma série de títulos ou valores mobiliários	0%	25%
29) Limite máximo em relação ao patrimônio líquido de uma mesma Instituição Financeira autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil.	0%	20%
30) Limite máximo do capital total de uma mesma Companhia Aberta	0%	20%
31) Limite máximo do capital votante de uma mesma SPE	0%	20%
<b>OPERAÇÕES COM A ADMINISTRADORA, GESTORAS E LIGADAS.</b>	<b>MÍN.</b>	<b>MÁX</b>
32) Ativos Financeiros de emissão da ADMINISTRADORA, GESTORA e/ou de empresas ligadas.	0%	20%
33) Cotas de Fundos de Investimento administrados e/ou geridos pela ADMINISTRADORA e empresas ligadas.	0%	20%
<b>OUTRAS ESTRATÉGIAS</b>		
34) Day trade	VEDADO	
35) Ouro	VEDADO	
36) Empréstimos de Ativos na modalidade Tomadora	VEDADO	
37) Empréstimos de Ativos na modalidade Doadora	VEDADO	
38) Aplicações em cotas de fundos de investimento que invistam no Fundo ou em cotas de fundos de investimento não previstos nos limites por ativo na tabela acima.	VEDADO	
39) Operações com derivativos na modalidade “sem garantia”	VEDADO	
40) Opções	VEDADO	
41) Aplicações em títulos e valores mobiliários sem International Securities Identification Number (Código ISIN).	VEDADO	
42) Aplicação em derivativos para posicionamento	VEDADO	
43) Ativos financeiros negociados no exterior	VEDADO	
44) Aplicar em fundos de investimento cujo regulamento preveja a cobrança de taxa de performance	PERMITIDO	

**Artigo 14 - O Administrador**, para a implementação de sua estratégia de investimento, adota um processo de seleção de ativos financeiros baseado em criteriosa análise de mercado, contemplando rigorosa análise qualitativa dos gestores. Para tanto, o **Administrador** mantém um comitê de investimento (“Comitê de Investimento”), constituído por profissionais altamente qualificados e com

grande experiência em investimentos nos mercados onde o **Fundo** atua, que é o principal responsável pela seleção de ativos financeiros e tomada das decisões de investimento. O Comitê de Investimento examina o cenário macroeconômico e político e identifica tendências de mercado em reuniões periódicas avaliando as prováveis variações nos preços dos ativos-alvo do **Fundo**. As decisões de investimento são tomadas diariamente de acordo com as oportunidades oferecidas pelo mercado observando-se as definições estabelecidas pelo Comitê de Investimento. O Comitê de Investimento não é considerado um órgão do **Fundo** para os fins do artigo 84 da Instrução 555.

**Parágrafo Único** - A posição consolidada dos investimentos realizados por meio de fundos de investimentos e de fundos de investimentos em cotas de fundos de investimentos com as posições das carteiras próprias e carteiras administradas das Entidades e Seguradoras, para fins de verificação dos limites estabelecidos nas Resoluções do Conselho Monetário Nacional, não é de responsabilidade do **Administrador**.

## CAPÍTULO VI - POLÍTICA DE ADMINISTRAÇÃO DE RISCOS

**Artigo 15** - O **Administrador** utiliza os modelos descritos abaixo para mensuração dos Riscos de Mercado, Crédito e Controle de Liquidez:

- *Value at Risk (VaR)*: O Value at Risk (VaR) fornece uma medida da maior (ou pior) perda esperada em uma carteira ou ativo para um determinado período de tempo e um intervalo de confiança previamente especificado.

O modelo utilizado pelo **Administrador** é o Paramétrico com volatilidade e matriz de correlação calculadas pelo método EWMA com *time decay factor*, Lambda, de 0,94 (noventa e quatro centésimos), nível de confiança de 95% (noventa e cinco por cento) e horizonte de tempo igual a 1 (um) dia útil, com o objetivo de controlar os limites acordados na Política Interna de Risco.

- *Stress Testing*: o VaR mensura o risco sob condições de normalidade de mercado. O Stress Testing consiste na determinação das potenciais perdas/ganhos sob cenários extremos, nos quais os preços dos ativos tenderiam a ser substancialmente diferentes dos atuais. O Stress Testing permite a avaliação do impacto financeiro que determinados cenários extremos para variáveis macroeconômicas teriam sobre o valor dos ativos que compõem a carteira e, conseqüentemente, sobre a cota do **Fundo**. Pode ser descrito como um processo que visa identificar e gerenciar situações que podem causar perdas extraordinárias, onde há quebras de relações históricas, sejam temporárias ou permanentes. Este teste pode ser efetuado com um conjunto de ferramentas que incluem cenários, simulações de condições anormais para modelos, volatilidades e correlações, e políticas de contingência.

A análise de cenários consiste na avaliação da carteira sob vários estados da natureza. Tipicamente, envolve amplos movimentos de variáveis-chave, o que gera a necessidade de uso de métodos de avaliação plena (reprecificação), também chamado de *full valuation*.

O **Administrador** utiliza 3 (três) cenários proprietários para o cálculo do Stress Testing, com o objetivo de controlar os limites acordados na Política Interna de Risco.

- *Backtesting* - o processo de modelagem está sujeito a erros provenientes não só do uso inapropriado do modelo, mas também de problemas com os dados, ou até mesmo erros

operacionais. Neste sentido, para maior segurança, são realizados periodicamente testes de precisão dos modelos de risco. Um sistema de risco adequado não é garantia de performance ajustada ao risco.

- *Risco de Crédito* - caso a política de investimento dos fundos investidos permita aplicações em ativos de crédito privado, o **Administrador**, a fim de mitigar risco de concentração pelo fundo administrado, considerará, como regra, o percentual máximo de aplicação em tais ativos na consolidação de seus limites, salvo se a administradora dos fundos investidos disponibilizar diariamente a composição de suas carteiras.

Além disto, é realizado um controle dos limites gerenciais de concentração estabelecidos previamente nos comitês internos do **Administrador**. Estes limites são analisados através dos seguintes parâmetros: contraparte, tipo de ativo, montante financeiro e vencimento (prazo do ativo).

- *Controle de Liquidez* – com o objetivo monitorar e alertar para o nível de solvência dos fundos administrados pelo **Administrador**, verifica-se, através de um controle diário, um percentual mínimo de ativos em relação ao patrimônio líquido, cuja liquidez seja inferior ao prazo de cotização/resgate do **Fundo**, de acordo com os limites acordados na Política Interna de Risco. O modelo utilizado para este controle também leva em consideração os percentuais de concentração de posição de cada cotista com relação ao patrimônio total dos fundos de investimentos.

**Parágrafo Único** - Os métodos utilizados pelo **Administrador** para gerenciar os riscos aos quais o **Fundo** se sujeita não constituem garantia contra eventuais perdas patrimoniais que o **Fundo** possa sofrer.

## CAPÍTULO VII – FATORES DE RISCO

**Artigo 16** – A aplicação de recursos no **Fundo** sujeita os cotistas a riscos inerentes aos mercados nos quais o **Fundo** aplica seus recursos. Nesse sentido, o **Fundo** está sujeito a diversos fatores de risco, incluindo, sem limitação:

I. Risco de Mercado: O valor dos ativos que integram a carteira do **Fundo** pode variar em função de oscilações nas taxas de juros, taxas de câmbio, preços e cotações de mercado, bem como em razão de quaisquer alterações nas condições econômicas e/ou políticas, nacionais ou internacionais. Tais fatos podem afetar negativamente os preços dos ativos integrantes da carteira do **Fundo**, resultando, inclusive, na depreciação do valor das cotas e, conseqüentemente, em perdas patrimoniais aos cotistas.

II. Risco de Crédito: Os títulos públicos e/ou privados que compõem a carteira do **Fundo** estão sujeitos à capacidade dos seus emissores e/ou contrapartes do **Fundo** em honrar os compromissos de pagamento de juros e principal de suas dívidas. Alterações nas condições financeiras dos emissores dos títulos e/ou contrapartes de transações do **Fundo** e/ou na percepção que os investidores têm sobre tais condições, bem como alterações nas condições econômicas e políticas que possam comprometer a sua capacidade de pagamento, podem trazer impactos significativos em termos de preços e liquidez dos ativos desses emissores. Mudanças na percepção da qualidade dos créditos dos emissores, mesmo que não fundamentadas, poderão trazer impactos nos preços dos títulos, comprometendo também sua liquidez. O **Fundo** poderá ainda incorrer em risco de crédito na liquidação das operações realizadas por meio de corretoras e distribuidoras de valores mobiliários. Na hipótese de um problema de falta de capacidade e/ou disposição de pagamento de qualquer dos emissores de títulos de dívida ou das

contrapartes nas operações integrantes da carteira do **Fundo**, este poderá sofrer perdas, podendo inclusive incorrer em custos para conseguir recuperar os seus créditos. O **Fundo** está sujeito a risco de perda substancial de seu patrimônio líquido nos casos dos acima indicados.

III. Risco de Liquidez: O **Fundo** poderá estar sujeito a períodos de dificuldade de execução de ordens de compra e venda, ocasionados por baixas ou inexistentes demanda e negociabilidade dos ativos financeiros integrantes da carteira do **Fundo**. Neste caso, o **Fundo** pode não estar apto a efetuar, dentro do prazo máximo estabelecido neste Regulamento e na regulamentação em vigor, pagamentos relativos a resgates de cotas do **Fundo**. Este cenário pode se dar em função da falta de liquidez dos mercados nos quais os valores mobiliários são negociados, ou de outras condições atípicas de mercado.

IV. Risco Cambial: O cenário político, bem como as condições sócio-econômicas nacionais e internacionais, pode afetar o mercado resultando em alterações nas taxas de juros e câmbio, nos preços dos papéis e nos ativos em geral. Tais variações podem afetar o desempenho dos ativos financeiros integrantes da carteira do Fundo.

V. Risco Regulatório: As eventuais alterações nas normas ou leis aplicáveis ao **Fundo** e seus ativos financeiros, incluindo, mas não se limitando àquelas referentes a tributos, podem causar um efeito adverso relevante no preço dos ativos e/ou na performance do **Fundo**.

VI. Riscos Operacionais: Os riscos operacionais são gerados por falhas nos processos de investimento. Ele abrange desde a perda da data de resgate de uma aplicação a panes nos sistemas internos de tecnologia de bolsas organizadas de negociações de ativos, o que poderá impactar o valor e a rentabilidade das cotas do Fundo, gerando, assim, perdas para os cotistas.

VII. Risco Proveniente do Uso de Derivativos: O **Fundo** realiza operações nos mercados de derivativos como parte de sua estratégia de investimento. Estas operações podem não produzir os efeitos pretendidos, provocando oscilações significativas no resultado do fundo, podendo ocasionar perdas patrimoniais para os cotistas.

VIII. Outros Riscos: Não há garantia de que o **Fundo** seja capaz de gerar retornos para seus investidores. Não há garantia de que os cotistas receberão qualquer distribuição do **Fundo**. Conseqüentemente, investimentos no **Fundo** somente devem ser realizados por investidores que possam lidar com a possibilidade de perda da totalidade dos recursos investidos.

## **CAPÍTULO VIII - DA EMISSÃO, COLOCAÇÃO E RESGATE DE COTAS**

**Artigo 17** - As cotas do **Fundo** são nominativas e escriturais, emitidas em nome de seus titulares, sendo autorizada emissão de frações de cota.

**Parágrafo Primeiro** - A qualidade de cotista caracteriza-se pela inscrição do nome do titular das cotas no registro de cotistas do **Fundo** e pela adesão do cotista, por escrito, ao Regulamento do **Fundo**.

**Parágrafo Segundo** - O valor da cota do dia é resultante da divisão do valor do Patrimônio Líquido pelo número de cotas do **Fundo**. O valor do Patrimônio Líquido do **Fundo** é calculado com base no valor de mercado dos ativos financeiros integrantes de sua carteira, obedecendo às normas estabelecidas pela legislação em vigor.

**Parágrafo Terceiro** - As cotas do **Fundo** conferirão iguais direitos e obrigações aos cotistas.

**Artigo 18** - As aplicações e resgates de cotas do **Fundo** poderão ser efetuadas em cheque, ordem de pagamento, Transferência Eletrônica Disponível – TED ou documento de ordem de crédito, transferência entre contas correntes, ou outra forma de pagamento autorizada pelo Banco Central do Brasil.

**Artigo 19** - As cotas do **Fundo** não poderão ser objeto de cessão ou transferência, salvo por decisão judicial ou arbitral, operações de cessão fiduciária, execução de garantia, sucessão universal, dissolução de sociedade conjugal ou união estável por via judicial ou escritura pública que disponha sobre partilha de bens.

**Artigo 20** - Na emissão das cotas do **Fundo** será utilizado o valor da cota em vigor no dia da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelos investidores em favor do **Administrador**, em sua sede ou dependências.

**Parágrafo Único** – O valor da cota do dia será calculado a partir do patrimônio líquido do **Fundo** referente ao dia anterior, devidamente atualizado por um dia.

**Artigo 21** - O **Administrador** colocará à disposição do investidor cópia deste Regulamento, Formulário de Informações Complementares e Lâmina, conforme aplicável.

**Artigo 22** - Para fins de resgate, as cotas do **Fundo** terão seu valor atualizado diariamente.

**Parágrafo Primeiro** - A conversão das cotas será realizada no dia da respectiva solicitação de resgate.

**Parágrafo Segundo** – A conversão das cotas dar-se-á pelo valor da cota do dia e será calculada a partir do patrimônio líquido do **Fundo** referente ao dia anterior, devidamente atualizado por um dia.

**Artigo 23** - O **Fundo** não efetuará resgates e aplicações em sábados, domingos ou em quaisquer feriados nacionais, ou, ainda, fora dos horários estabelecidos pelo **Administrador**. Quando o resgate for solicitado em dia não útil, os resgates solicitados deverão ser processados no primeiro dia útil subsequente.

**Artigo 24** - O resgate de cotas do **Fundo** será pago na data da conversão das cotas.

**Artigo 25** - No caso de fechamento dos mercados e/ou em casos excepcionais de iliquidez dos ativos financeiros componentes da carteira do Fundo, inclusive em decorrência de pedidos de resgates incompatíveis com a liquidez existente, ou que possam implicar alteração do tratamento tributário do **Fundo** ou do conjunto dos cotistas, em prejuízo destes últimos, o Administrador pode declarar o fechamento do **Fundo** para a realização de resgates.

**Parágrafo Primeiro** - Caso o **Administrador** declare o fechamento do **Fundo** para a realização de resgates nos termos do caput, deve proceder à imediata divulgação de fato relevante, tanto por ocasião do fechamento, quanto da reabertura do **Fundo**.

**Parágrafo Segundo** - Caso o **Fundo** permaneça fechado por período superior a 5 (cinco) dias consecutivos, o **Administrador** deve obrigatoriamente, além da divulgação de fato relevante por ocasião do fechamento a que se refere o Parágrafo Primeiro acima, convocar no prazo máximo de 1



(um) dia, para realização em até 15 (quinze) dias, Assembleia Geral extraordinária para deliberar sobre as seguintes possibilidades:

- I. substituição do **Administrador** e/ou do **Gestor**;
- II. reabertura ou manutenção do fechamento do **Fundo** para resgate;
- III. possibilidade do pagamento de resgate em ativos financeiros;
- IV. cisão do **Fundo**; e
- V. liquidação do **Fundo**.

## **CAPÍTULO IX - DOS ENCARGOS DO FUNDO**

**Artigo 26** - Constituirão encargos do **Fundo** as seguintes despesas, que poderão ser debitadas pelo **Administrador**:

- I. taxas, impostos ou contribuições federais, estaduais, municipais ou autárquicas, que recaiam ou venham a recair sobre os bens, direitos e obrigações do **Fundo**;
- II. despesas com o registro de documentos em cartório, impressão, expedição e publicação de relatórios e informações periódicas previstos na Instrução 555;
- III. despesas com correspondência de interesse do **Fundo**, inclusive comunicações aos cotistas;
- IV. honorários e despesas do auditor independente;
- V. emolumentos e comissões pagas por operações do **Fundo**;
- VI. honorários de advogado, custas e despesas processuais correlatas, incorridas em razão de defesa dos interesses do **Fundo**, em juízo ou fora dele, inclusive o valor da condenação imputada ao **Fundo**, se for o caso;
- VII. parcela de prejuízos não coberta por apólices de seguro e não decorrente diretamente de culpa ou dolo dos prestadores dos serviços de administração no exercício de suas respectivas funções;
- VIII. despesas relacionadas, direta ou indiretamente, ao exercício de direito de voto decorrente de ativos financeiros do **Fundo**;
- IX. despesas com custódia e liquidação de operações com títulos e valores mobiliários, ativos financeiros e modalidades operacionais;
- X. despesas com fechamento de câmbio, vinculadas às suas operações ou com certificados ou recibos de depósito de valores mobiliários.
- XI. as taxas devidas ao **Administrador**, conforme previsão deste Regulamento;
- XII. os montantes devidos a fundos investidores na hipótese de acordo com base na taxa de administração e/ou performance; e
- XIII. honorários e despesas relacionados à atividade de formador de mercado.

**Parágrafo Único** - Quaisquer despesas não previstas como encargos do **Fundo** pela regulamentação em vigor correm por conta do **Administrador** e deverão ser por ele contratadas.

## **CAPÍTULO X - DA DISTRIBUIÇÃO DE RESULTADOS DO FUNDO E DO EXERCÍCIO DO DIREITO DE VOTO EM ASSEMBLEIAS GERAIS**

**Artigo 27** - Os resultados auferidos pelo **Fundo** serão incorporados ao seu patrimônio e serão utilizados para novos investimentos pelo **Fundo**. Os cotistas serão remunerados pela valorização patrimonial de suas cotas.

**Artigo 28** - O **Gestor** adota política de exercício de direito de voto decorrente dos ativos financeiros detidos pelo **Fundo**, a qual está disponível no *website* do **Gestor**, que disciplina os princípios gerais, o processo decisório e quais são as matérias relevantes obrigatórias para exercício do direito de voto. Tal política orienta as decisões do **Gestor** em assembleias de detentores de ativos financeiros que confirmam aos seus titulares o direito de voto.

## **CAPÍTULO XI - DA ASSEMBLEIA GERAL DE COTISTAS**

**Artigo 29** - Compete privativamente à Assembleia Geral de cotistas deliberar sobre:

- I. as demonstrações contábeis apresentadas pelo **Administrador**;
- II. a substituição do **Administrador**, do Gestor ou do **Custodiante** do **Fundo**;
- III. a fusão, a incorporação, a cisão, a transformação ou a liquidação do **Fundo**;
- IV. o aumento da Taxa de Administração, taxa máxima devida ao Custodiante ou da taxa de performance, se aplicável;
- V. a alteração da política de investimento do **Fundo**;
- VI. a amortização e o resgate compulsório de cotas; e
- VII. a alteração do Regulamento, ressalvado o disposto no Parágrafo Único abaixo.

**Parágrafo Único** – Não obstante o disposto no *caput*, o Regulamento do **Fundo** poderá ser alterado independentemente de deliberação da Assembleia Geral de cotistas sempre que (i) tal alteração decorrer de exigências legais ou regulamentares; (ii) for necessária em virtude de atualização de dados cadastrais do Administrador ou dos prestadores de serviços do Fundo, tais como alteração na razão social, endereço, página na rede mundial de computadores e telefone; ou (iii) envolver redução da Taxa de Administração; devendo as alterações serem comunicadas aos cotistas dentro de até 30 (trinta) dias da data que tiverem sido implementadas, exceto no caso do item “(iii)” que deverá ser imediatamente comunicada aos cotistas.

**Artigo 30** - A convocação da Assembleia Geral deve ser feita por correspondência encaminhada a cada cotista, com 10 (dez) dias de antecedência, no mínimo, da data de sua realização, devendo constar obrigatoriamente, dia, hora e local em que será realizada. A convocação deve ser disponibilizada na página do Administrador e distribuidor na rede mundial de computadores.

**Parágrafo Primeiro** - A convocação de Assembleia Geral deverá enumerar, expressamente, na ordem do dia, todas as matérias a serem deliberadas, não se admitindo que sob a rubrica de assuntos gerais haja matérias que dependam de deliberação da assembleia. O aviso de convocação deverá indicar a página na rede mundial de computadores em que o cotista pode acessar documentos pertinentes à proposta a ser submetida à Assembleia Geral.

**Parágrafo Segundo** - A Assembleia Geral poderá ser convocada por iniciativa do **Administrador**, do **Gestor**, do **Custodiante** ou por cotista ou grupo de cotistas que detenha, no mínimo, 5% (cinco por cento) do total das cotas emitidas pelo **Fundo** para deliberar sobre ordem do dia de interesse do **Fundo** ou dos cotistas.

**Parágrafo Terceiro** – A presença da totalidade dos cotistas supre falta de convocação.

**Parágrafo Quarto** – A Assembleia Geral que deliberar sobre as demonstrações financeiras do Fundo, que deverá ocorrer até 120 (cento e vinte) dias após o término de cada exercício social, somente poderá ser realizada no mínimo 15 (quinze) dias após estarem disponíveis aos cotistas as demonstrações

contábeis auditadas relativas ao período encerrado, podendo a Assembleia Geral a que comparecerem todos os cotistas dispensar a observância do prazo indicado acima, desde que o faça por unanimidade.

**Artigo 31** - Cada cota dará direito a um voto nas deliberações da Assembleia Geral.

**Artigo 32** - Somente poderão votar nas Assembleias Gerais os cotistas que constarem na “Posição de Cotistas” na data da respectiva convocação.

**Artigo 33** - Os cotistas poderão se fazer representar nas Assembleias Gerais por representantes legais ou procuradores legalmente constituídos, cujos mandatos serão depositados na sede do **Fundo** até a véspera da data marcada para a reunião.

**Parágrafo Primeiro** - Não se admitirá mandato tácito ou carta de apresentação.

**Parágrafo Segundo** - As procurações somente serão aceitas se emitidas pelo cotista em data não anterior a 1 (ano) da data da realização da Assembleia Geral.

**Parágrafo Terceiro** - Os cotistas também poderão votar na Assembleia Geral por meio de carta, a qual deverá ser protocolada na sede do **Administrador** no prazo de até 1 (um) dia útil da data da realização da Assembleia Geral, a qual deverá mencionar: **(i)** a identificação completa do cotista; **(ii)** de forma clara e precisa, o voto do cotista; e **(iii)** a assinatura do cotista com firma reconhecida, ou de seu representante legal, devendo, neste último caso, ser anexada à correspondência a via original, ou cópia autenticada, da procuração com poderes específicos.

**Artigo 34** - As Assembleias Gerais serão instaladas, desde que com a presença de pelo menos um dos cotistas, e presididas por qualquer representante do **Administrador**, o qual fará a escolha de um secretário dentre os presentes à reunião.

**Artigo 35** - As deliberações serão tomadas pelo critério da maioria de cotas de cotistas presentes, ressalvadas as hipóteses em que a regulamentação em vigor exigir quorum diferenciado.

## **CAPÍTULO XII - DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

**Artigo 36** - O exercício social do **Fundo** tem início em 01 de abril a 31 de março do ano subsequente.

**Artigo 37** - Findo o exercício social o **Administrador** levantará o balanço patrimonial e demais demonstrações financeiras do **Fundo**, nos termos exigidos pela regulamentação em vigor.

**Artigo 38** – O **Fundo** deve ter escrituração contábil própria, devendo as suas contas e demonstrações contábeis ser segregadas das do **Administrador**.

**Artigo 39** – As demonstrações contábeis devem ser colocadas à disposição de qualquer interessado que as solicitar ao **Administrador**, no prazo de 90 (noventa) dias após o encerramento do período.

**Artigo 40** - As demonstrações financeiras anuais do **Fundo** deverão observar as normas específicas baixadas pela CVM, e serão auditadas por auditor independente devidamente registrado na CVM.

## **CAPÍTULO XIII – DA POLÍTICA DE DIVULGAÇÃO E PUBLICIDADE DAS INFORMAÇÕES RELATIVAS AO FUNDO**

**Artigo 41** - O **Administrador** divulgará imediatamente, por correspondência a todos os cotistas e de comunicado divulgado pelo Sistema de Envio de Documentos disponível na página da CVM, qualquer ato ou fato relevante ocorrido ou relacionado ao funcionamento do **Fundo** ou aos ativos financeiros integrantes de sua carteira.

**Parágrafo Primeiro** – Considera-se relevante qualquer ato ou fato que possa influir de modo ponderável no valor das cotas ou na decisão dos investidores de adquirir, alienar ou manter tais cotas.

**Parágrafo Segundo** – Qualquer ato ou fato relevante ocorrido ou relacionado ao funcionamento do **Fundo** ou aos ativos financeiros integrantes de sua carteira deve ser mantido nas páginas na rede mundial de computadores do **Administrador** e do distribuidor do **Fundo**.

**Artigo 42** - O **Administrador** deve disponibilizar mensalmente a composição da carteira do **Fundo**, em sua sede, com nível de detalhamento mínimo semelhante ao demonstrativo da composição e diversificação de carteira exigido na forma estabelecida na regulamentação em vigor.

**Parágrafo Único** - Caso o **Administrador** divulgue a terceiros informações referentes à composição da carteira do **Fundo**, a mesma informação deve ser colocada à disposição dos cotistas na mesma periodicidade, ressalvadas as hipóteses de divulgação de informações pelo **Administrador** aos prestadores de serviços do **Fundo**, necessárias para a execução de suas atividades, bem como aos órgãos reguladores, auto-reguladores e entidades de classe, quanto aos seus associados, no atendimento a solicitações legais, regulamentares e estatutárias por eles formuladas.

**Artigo 43** - As divulgações previstas neste Regulamento e na regulamentação pertinente serão realizadas pelo **Administrador** diretamente aos cotistas, devendo qualquer mudança nas regras de divulgação estipuladas neste Regulamento, ser precedida de aviso aos cotistas. Independentemente de qualquer alteração que venha a ser implementada pelo **Administrador**, as informações de que trata o Artigo 44 supra continuarão sendo disponibilizadas aos cotistas na sede e dependências do **Administrador**, bem como nas instituições que coloquem cotas do **Fundo**.

**Artigo 44** –. Em caso de dúvidas e/ou reclamações, o COTISTA poderá contatar o SAC – Serviço de Atendimento ao Consumidor por meio do telefone 0800 772 5755 (atendimento 24h por dia, 7 dias por semana). Caso já tenha recorrido ao SAC e não esteja satisfeito/a, contatar a Ouvidoria: 0800 770 1236, de 2ª a 6ª feira, das 9h às 18h, exceto feriados.

**Parágrafo Primeiro** - Não obstante o disposto neste Capítulo, o **Administrador** oferecerá aos cotistas um elevado grau de transparência através do canal de atendimento ao cotista previsto no *caput* deste artigo.

**Parágrafo Segundo** - O **Administrador** oferecerá aos consultores de investimento, agências classificadoras e demais interessados o grau de informação solicitado através do canal de atendimento ao cotista previsto no *caput* deste artigo. Para tanto, tais interessados deverão solicitar por escrito as informações desejadas, com completa identificação do solicitante, bem como o objetivo da informação solicitada. Esta solicitação deverá ser encaminhada ao **Administrador**, o qual poderá, a seu critério deixar de divulgar alguma informação a interessados que não seja obrigatória, que não possa ou não

deva ser divulgada, ou que no seu entendimento possa ser prejudicial ao **Fundo** e a seus cotistas, desde que o faça de forma equânime a todos estes.

**Artigo 45** - Considera-se o correio eletrônico como forma de correspondência válida entre o **Administrador** e os cotistas.

**Artigo 46** - O **Administrador** deve:

- I. calcular e divulgar, diariamente, o valor da cota e do patrimônio líquido do **Fundo**;
- II. disponibilizar mensalmente aos cotistas extrato de conta contendo, no mínimo, as informações requeridas pela regulamentação vigente;
- III. disponibilizar as informações do **Fundo**, inclusive as relativas à composição da carteira, no mínimo na periodicidade, prazo e teor das informações estabelecida na regulamentação em vigor, de forma equânime entre todos os cotistas;
- IV. disponibilizar aos cotistas do **Fundo** a demonstração de desempenho do fundo até o último dia útil de fevereiro de cada ano;
- V. divulgar, em lugar de destaque na sua página na rede mundial de computadores e sem proteção de senha, a demonstração de desempenho do **Fundo** relativo:
  - a) aos 12 (doze) meses findos em 31 de dezembro, até o último dia útil de fevereiro de cada ano; e
  - b) aos 12 (doze) meses findos em 30 de junho, até o último dia útil de agosto de cada ano

**Artigo 47** – O **Administrador** deve remeter, por meio do Sistema de Envio de Documentos disponível na página da CVM na rede mundial de computadores, os seguintes documentos:

- I. informe diário, no prazo de 1 (um) dia útil;
- II. mensalmente, até 10 (dez) dias após o encerramento do mês a que se referirem:
  - a) balancete;
  - b) demonstrativo da composição e diversificação de carteira;
  - c) perfil mensal; e
  - d) lâmina de informações essenciais.
- III. Formulário de Informações Complementares, sempre que houver alteração do seu conteúdo, no prazo de 5 (cinco) dias úteis de sua ocorrência;
- IV. anualmente, no prazo de 90 (noventa) dias contado a partir do encerramento do exercício a que se referirem, as demonstrações contábeis acompanhadas do parecer do auditor independente; e
- V. formulário padronizado com as informações básicas do **Fundo**, sempre que houver alteração do Regulamento, na data do início da vigência das alterações deliberadas em assembleia.

## **CAPÍTULO XIV - DA TRIBUTAÇÃO**

**Artigo 48** – A tributação aplicável à carteira do **Fundo** e aos seus cotistas é aquela estabelecida pela legislação tributária brasileira, que compreende as leis e demais atos normativos, alteráveis a qualquer tempo.

**Parágrafo Único** – A tributação discriminada neste Regulamento é aquela vigente na data de sua publicação.

**Artigo 49** – Os rendimentos auferidos pela carteira do **Fundo** são isentos do Imposto de Renda (IR) e suas operações se sujeitam à alíquota zero do Imposto sobre Operações Financeiras (IOF).

**Artigo 50** – Os rendimentos auferidos pelos cotistas do **Fundo** estão sujeitos à incidência do IR, a ser retido na fonte, de acordo com o tipo de evento e disponibilidade sobre tais rendimentos.

**Parágrafo Primeiro** – No caso de resgate de cotas, os rendimentos auferidos pelos cotistas estarão sujeitos à incidência do IR neste momento, com base nas alíquotas regressivas aplicáveis aos fundos de longo prazo, as quais variam de acordo com o prazo de permanência da aplicação do cotista, conforme discriminado abaixo:

- I. 22,5% (vinte dois e meio por cento) em aplicações com prazo de até 180 (cento e oitenta) dias;
- II. 20,0% (vinte por cento) em aplicações com prazo de 181 (cento e oitenta e um) dias até 360 (trezentos e sessenta) dias;
- III. 17,5% (dezessete e meio por cento) em aplicações com prazo de 361 (trezentos e sessenta e um) dias até 720 (setecentos e vinte) dias; e
- IV. 15,0% (quinze por cento) em aplicações com prazo acima de 720 (setecentos e vinte) dias.

**Parágrafo Segundo** – Independentemente do resgate de cotas, o IR incidirá à alíquota de 15% (quinze por cento) no último dia útil dos meses de maio e novembro de cada ano ("come cotas").

**Parágrafo Terceiro** - Por ocasião do resgate das cotas será aplicada alíquota complementar de acordo com o tempo de permanência, conforme discriminadas no *caput* deste Artigo.

**Parágrafo Quarto** – O IR retido na fonte mencionado nos parágrafos antecedentes será considerado:

- I. como adiantamento do imposto devido no encerramento de cada período de apuração ou na data da extinção, no caso de pessoa jurídica tributada com base no lucro real, presumido ou arbitrado; e
- II. como tributação definitiva, no caso de cotista pessoa física e de pessoa jurídica optante pela inscrição no Simples Nacional.

**Parágrafo Quinto** – O tratamento tributário do Fundo é o de um fundo de investimento cuja carteira seja composta por títulos com prazo médio superior a 365 (trezentos e sessenta e cinco) dias.

**Artigo 51** – Os rendimentos auferidos por cotistas do **Fundo** que efetuarem resgate, cessão ou repactuação das cotas em prazo inferior a 30 (trinta) dias da data da aplicação, estão sujeitos à incidência do IOF à alíquota de 1% (um por cento) ao dia sobre o valor do resgate, cessão ou repactuação, limitado a uma porcentagem regressiva do rendimento em razão do prazo de aplicação, conforme estabelecido no Anexo ao Decreto nº 6.306, de 14 de dezembro de 2007.

**Artigo 52** – Os cotistas residentes ou domiciliados no exterior estão sujeitos à mesma tributação pelo IR aplicável aos cotistas pessoas físicas residentes no Brasil.

**Parágrafo Único** – No caso de aplicações registradas de acordo com Resolução CMN nº 4.373, de 29 de setembro de 2014, realizadas por cotista residente ou domiciliado no exterior, em país não definido como de tributação favorecida, sujeitam-se à incidência do IR exclusivamente no resgate das cotas, a ser recolhido na fonte, à alíquota de 15% (quinze por cento).

## **CAPÍTULO XV - DISPOSIÇÕES FINAIS**

**Artigo 53** - Fica eleito o foro da Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, com expressa renúncia a qualquer outro, por mais privilegiado que possa ser, para quaisquer ações ou processos por mais especiais que sejam, relativos ao **Fundo** ou a questões baseadas neste Regulamento.

**SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA.**  
Administrador

Ouvidoria  
Fone: 0800 770 1236  
[www.safra.com.br/atendimento/ouvidoria](http://www.safra.com.br/atendimento/ouvidoria)