



**IBIUNA CRÉDITO GESTÃO DE RECURSOS LTDA.**  
**CNPJ/MF nº 19.493.000/0001-07**

**Formulário de Referência**

Anexo E à Resolução CVM nº 21 de 25.02.2021

Última Atualização: 31/12/2024

**1. Identificação das pessoas responsáveis pelo conteúdo do formulário**

**1.1.** Declarações dos diretores responsáveis pela administração de carteiras de valores mobiliários e pela implementação e cumprimento de regras, procedimentos e controles internos da Resolução CVM nº 21/2021, atestando que:

- (a)** reviram o formulário de referência; e
- (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 declaração anexa como "[Anexo A](#)".

**2. Histórico da empresa**

**2.1.** Breve histórico sobre a constituição da empresa.

A Ibiuna Crédito Gestão de Recursos Ltda. ("[Ibiuna Crédito](#)" ou "[Gestora](#)") foi constituída em 06.01.2014, com o objetivo de desenvolver atividades de gestão profissional de recursos de terceiros no Brasil. Para tanto, foi autorizada pela CVM a prestar serviços de administração de carteiras de títulos e valores mobiliários por meio do Ato Declaratório nº 13.872 de 16.09.2014. Atualmente, atua na gestão profissional das carteiras de fundos de investimento, constituídos no Brasil e no exterior.

Liderada pelos sócios Eduardo Alhadeff e Vivian Lee, em julho de 2020 a gestora passou a ter como foco a gestão de fundos multimercados, voltados para o mercado de crédito privado e assim, teve sua razão social alterada para Ibiuna Crédito Gestão de Recursos Ltda. (a antiga razão social era Global Itaim Investimentos Ltda.).

**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;

Não aplicável, pois não houve mudança relevante nos últimos 5 (cinco) anos.

- (b)** escopo das atividades;

Não aplicável, pois não houve mudança relevante nos últimos 5 (cinco) anos.

(c) recursos humanos e computacionais;

**Recursos Humanos:**

Não aplicável, pois não houve mudança relevante nos últimos 5 (cinco) anos.

**Recursos Computacionais:**

Em 2019 houve a renovação completa do parque tecnológico do CPD da Ibiuna Crédito. Foram substituídos todos os equipamentos de rede interna e acesso à internet, servidores e telefonia VOIP (Voz sobre IP) por equipamentos de última geração. Também em 2019 adicionou-se recursos computacionais em nuvem ao parque da Gestora, que permitem uma adaptação rápida e precisa da infraestrutura às mudanças exigidas pelo negócio.

Dada a ampliação na capacidade computacional, se tornou possível a aquisição e implementação de *softwares* de gestão e monitoramento de cibersegurança da infraestrutura computacional, *on premises* e em nuvem. Assim, os padrões de cibersegurança da Ibiuna Crédito puderam ser equiparados aos de grandes empresas, seguindo as melhores práticas do mercado, o que se faz necessário pelo contexto de risco tecnológico mundial atual.

(d) regras, políticas, procedimentos e controles internos.

Não aplicável, pois não houve mudança relevante nos últimos 5 (cinco) anos.

### 3. Recursos Humanos

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

(a) número de sócios;

A Ibiuna Crédito possui o total de 8 sócios diretos, sendo 1 pessoa jurídica e 7 pessoas físicas

(b) número de empregados;

A Ibiuna Crédito possui o total de 5 colaboradores.

(c) número de terceirizados;

Não aplicável.

(d) 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.

A Sociedade possui apenas 1 sócio e diretor credenciado na CVM como administrador de carteiras de valores mobiliários, Sr. Eduardo Azevedo Alhadeff (CPF/ME nº 263.832.808-13), ("Diretor de Gestão").

### 4. Auditores

4.1. Em relação aos auditores independentes, indicar, se houver:

- (a) nome empresarial;
- (b) data de contratação dos serviços;
- (c) descrição dos serviços contratados.

Não aplicável, pois não há auditores independentes contratados pela Ibiuna Crédito.

## **5. Resiliência financeira**

### **5.1. Com base nas demonstrações financeiras, ateste:**

- (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, a afirmação é aplicável à Ibiuna Crédito. A Gestora, dessa forma, atesta que a receita decorrente de taxas com bases fixas a que se refere o item 9.2.(a) é suficiente para cobrir seus custos e investimentos com a atividade de administração de carteira de valores mobiliários.

- (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, a afirmação é aplicável à Ibiuna Crédito. A Gestora, dessa forma, atesta que seu patrimônio líquido 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).

### **5.2. Demonstrações financeiras e relatório de que trata o § 5º do art. 1º da Resolução CVM nº 21/2021<sup>1</sup>.**

Não aplicável, pois a Ibiuna Crédito não realiza a administração fiduciária de fundos de investimentos.

## **6. Escopo das atividades**

### **6.1. Descrever detalhadamente as atividades desenvolvidas pela empresa, indicando, no mínimo:**

- (a) tipos e características dos serviços prestados (gestão discricionária, planejamento patrimonial, controladoria, tesouraria etc.);

A Ibiuna Crédito realiza a gestão discricionária das carteiras de fundos de investimentos.

- (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.);

---

<sup>1</sup> A apresentação das demonstrações financeiras e deste relatório é obrigatória apenas para o administrador registrado na categoria administrador fiduciário, de acordo com o inciso II do § 2º do art. 1º da Resolução CVM nº 21/2021.



A Gestora atua como gestora de fundos de investimento multimercado constituídos no Brasil, regidos pela ICVM 555 e Resolução CVM 175, e veículos de fundos constituídos no exterior.

(c) tipos de valores mobiliários objeto de administração e gestão;

Os fundos de investimentos geridos pela Ibiuna Crédito têm na composição de suas carteiras valores mobiliários e ativos financeiros, tais como letras financeiras, notas comerciais, certificados de depósito bancário, debêntures, cotas de fundos de investimento em direitos creditórios, e outros ativos de crédito privado, além de cotas de fundos *offshore* constituídos como veículo e geridos também pela Ibiuna Crédito.

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

A Ibiuna Crédito não atua na distribuição de cotas de fundos de investimentos.

**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 Gestora não presta outras atividades, além da gestão de carteiras de valores mobiliários no Brasil e exterior.

(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.

A Gestora não exerce outras atividades, além da gestão de carteiras de valores mobiliários. Portanto, não há que se falar em conflito de interesses com outras atividades desempenhadas pela sociedade.

A Gestora faz parte do **Grupo Ibiuna Investimentos**, que é formado por quatro gestoras de recursos, que atuam de forma individual, separada e especializada em mercados específicos, a saber:

- › **Ibiuna Ações Gestão de Recursos Ltda.** atua, preponderantemente, na gestão de ativos relacionados à renda variável (principalmente via ações), através de abordagem fundamentalista (bottom-up);
- › **Ibiuna Crédito Gestão de Recursos Ltda.** atua, preponderantemente, na gestão de ativos de crédito, através de estratégias de investimento baseadas em análise fundamentalista das empresas e setores;
- › **Ibiuna Macro Gestão de Recursos Ltda.** atua, preponderantemente, na gestão de ativos relacionados à renda fixa, renda variável (principalmente via índices), *commodities* e moedas, através de estratégias de investimento baseadas em cenários macroeconômicos (macro top-down); e
- › **Ibiuna Previdência Gestão de Recursos Ltda.** que é uma gestora em fase pré-operacional, cujo credenciamento na CVM se encontra em andamento, e que, assim que estiver devidamente autorizada, atuará na gestão profissional de ativos relacionados à renda fixa, renda variável, *commodities* e moedas, com uma abordagem baseadas em cenários macroeconômicos (macro top-down), e considerando estratégias de investimento baseadas em análises de modelos estatísticos,

cálculos matemáticos e algoritmos previamente testados, focando nas especificidades dos fundos previdenciários.

As gestoras referidas acima estão sob o controle comum da **Ibiuna Investimentos & Participações Ltda.**, uma sociedade *holding* estruturada para fins de governança corporativa, conforme mencionado no item 7 deste formulário.

Como cada gestora atua em segmentos do mercado distintos e que não concorrem entre si, as hipóteses de conflito de interesse entre suas respectivas atividades são reduzidas. Adicionalmente, as gestoras dispõem de recursos humanos, estrutura física e infraestrutura tecnológica totalmente segregados entre si, bem como de redes de dados distintas protegidas por senhas eletrônicas de acesso, de uso individual e exclusivo de cada colaborador.

Cada gestora possui um Diretor de Gestão e uma equipe técnica própria e exclusiva, com expertise e *know-how* adequados para cada tipo de ativo gerido, sem prejuízo de atuarem de forma unificada da perspectiva de riscos, *Compliance* e prevenção à lavagem de dinheiro, do financiamento do terrorismo e da prevenção da proliferação de armas de destruição em massa, conforme permissão da regulamentação aplicável aos gestores de recursos de terceiros.

O Grupo Ibiuna Investimentos se utiliza, na gestão de alguns portfólios, do modelo de cogestão. Tal estrutura permite a utilização de expertises adjacentes e complementares das gestoras aplicadas a um mesmo fundo, tornando a gestão ainda mais qualificada e personalizada.

A fim de conceder tratamento adequado aos potenciais conflitos de interesse, os colaboradores que eventualmente exerçam atividades que beneficiem mais de uma gestora não devem possuir sua remuneração atrelada ao desempenho exclusivo de uma gestora, de modo que não haja qualquer incentivo ao privilégio do interesse de uma gestora em detrimento de outra.

Os colaboradores devem manter, a todo momento, uma barreira de informações entre si e relativamente a quaisquer terceiros, observado que a Equipe de Riscos e *Compliance* terá total acesso às informações de todas as gestoras do Grupo Ibiuna Investimentos. O Diretor de Riscos e *Compliance* das gestoras é responsável por controlar, restringir e monitorar todos os procedimentos necessários, a fim de que a barreira de informações não seja violada.

**6.3.** Descrever o perfil dos investidores de fundos<sup>2</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);

Os fundos de investimento cujas carteiras estão sob a gestão da Ibiuna Crédito possuem um total de 16.245 cotistas, sendo 504 investidores qualificados e 15.741 investidores não qualificados.

**(b)** número de investidores, dividido por:

Tipo	Qualificados	Não Qualificados
------	--------------	------------------

<sup>2</sup> Se for o caso, fornecer informações apenas dos investidores dos fundos *feeders*, e não do fundo *master*.

Pessoas naturais	15	
Pessoas jurídicas (não financeiras ou institucionais)		
Instituições financeiras		
Entidades abertas de previdência complementar	1	
Entidades fechadas de previdência complementar		
Regimes próprios de previdência social		
Seguradoras		
Sociedades de capitalização e de arrendamento mercantil		
Clubes de investimento		
Fundos de investimento	56	
Investidores não residentes		
Outros (especificar)	432	15.741

- (c) recursos financeiros sob administração (total e dividido entre fundos e carteiras destinados a investidores qualificados e não qualificados);

Em 31.12.2024 o total dos recursos financeiros sob administração da Ibiuna Crédito foi de R\$2.788.707.633,78, sendo R\$ 1.748.261.991,95 de investidores qualificados e R\$ 1.040.445.641,83 de investidores não qualificados.

- (d) recursos financeiros sob administração aplicados em ativos financeiros no exterior;

Em 31.12.2024 a Ibiuna Crédito mantinha R\$ 459.797.052,92 em ativos financeiros no exterior.

- (e) recursos financeiros sob administração de cada um dos 10 (dez) maiores clientes (não é necessário identificar os nomes);

1	R\$	986.520.165,83
2	R\$	819.210.176,50
3	R\$	399.412.842,68
4	R\$	218.234.839,76
5	R\$	77.144.565,54
6	R\$	31.550.094,16
7	R\$	28.628.698,40
8	R\$	27.979.961,47
9	R\$	23.997.543,03
10	R\$	23.164.949,83

- (f) recursos financeiros sob administração, dividido entre investidores:

Tipo	Qualificados	Não Qualificados
Pessoas naturais	R\$ 7.613.306,50	
Pessoas jurídicas (não financeiras ou institucionais)		
Instituições financeiras		

Entidades abertas de previdência complementar	R\$ 12.610.315,69	
Entidades fechadas de previdência complementar		
Regimes próprios de previdência social		
Seguradoras		
Sociedades de capitalização e de arrendamento mercantil		
Clubes de investimento		
Fundos de investimento	R\$ 1.684.967.525,07	
Investidores não residentes		
Outros (especificar)	R\$ 43.070.844,69	R\$ 1.040.445.641,83

**6.4.** Fornecer o valor dos recursos financeiros sob administração, dividido entre:

Ações	R\$ -
Debêntures e outros títulos de renda fixa emitidos por pessoas jurídicas não financeiras	R\$ 1.524.080.061,41
Títulos de renda fixa emitidos por pessoas jurídicas financeiras	R\$ 336.572.428,45
Cotas de fundos de investimento em ações	R\$ -
Cotas de fundos de investimento em participações	R\$ -
Cotas de fundos de investimento imobiliário	R\$ -
Cotas de fundos de investimento em direitos creditórios	R\$ 110.763.431,26
Cotas de fundos de investimento em renda fixa	R\$ -
Cotas de outros fundos de investimento	R\$ 241.370.816,94
Derivativos (valor de mercado)	-R\$ 800,00
Outros valores mobiliários	R\$ -
Títulos públicos	R\$ 57.489.884,91
Outros ativos	R\$ 518.431.020,10

**6.5.** Descrever o perfil dos gestores de recursos das carteiras de valores mobiliários nas quais o administrador exerce atividades de administração fiduciária.

Não aplicável, pois a Gestora não realiza a administração fiduciária de fundos de investimentos.

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

Não aplicável, pois não há informações adicionais a serem fornecidas.

## **7. Grupo econômico**

**7.1.** Descrever o grupo econômico em que se insere a empresa, indicando:

**(a)** controladores diretos e indiretos;



A Ibiuna Crédito é controlada diretamente pela sociedade Ibiuna Investimentos & Participações Ltda. (CNPJ/MF nº 13.453.364/0001-79).

(b) controladas e coligadas;

Não aplicável.

(c) participações da empresa em sociedades do grupo;

Não aplicável.

(d) participações de sociedades do grupo na empresa;

Não aplicável.

(e) sociedades sob controle comum.

Além da Ibiuna Crédito, sob o controle comum da Ibiuna Investimentos & Participações Ltda. (CNPJ/MF nº 13.453.364/0001-79), também estão as demais sociedades do grupo:

- (i) Ibiuna Ações Gestão de Recursos Ltda. (CNPJ/MF nº 18.506.057/0001-22); e
- (ii) Ibiuna Macro Gestão de Recursos Ltda. (CNPJ/MF nº 11.918.575/0001-04)
- (iii) Ibiuna Previdência Gestão de Recursos Ltda. (CNPJ/MF nº 49.223.404/0001-33), gestora em credenciamento;

7.2. 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.

Não aplicável.

## 8. Estrutura operacional e administrativa

8.1. Descrever a estrutura administrativa da empresa, conforme estabelecido no seu contrato ou estatuto social e regimento interno, identificando:

(a) atribuições de cada órgão, comitê e departamento técnico;

Compõem a estrutura administrativa da Ibiuna Crédito as seguintes equipes:

(i) **Equipe de Gestão:** Responsável pela definição das estratégias de investimentos dos fundos, com base em análises macroeconômicas e estudos dos ativos-alvo, dentro dos parâmetros de risco e mandatos dos fundos de investimentos administrados pela Gestora, definindo variáveis condicionantes e métricas para tomada de risco e/ou posições. É composta pelos gestores, analistas e operadores de mercado e, liderada pelo Diretor de Gestão, Sr. Eduardo Azevedo Alhadef, além dos membros da seguinte equipe:

**Equipe de Pesquisa e Análise de Mercado:** É composta por analistas econômicos, que são os responsáveis pelas pesquisas econômicas e de mercado e por prover suporte às atividades a serem desenvolvidas pela Ibiuna Crédito, no âmbito de seu objeto social, em conformidade com a legislação aplicável, auxiliando o Diretor de Gestão na tomada de decisão.

(ii) **Equipe de Riscos e Compliance**: É uma equipe totalmente independente e seus membros não têm relação de subordinação com a Equipe de Gestão. Tem como competência o acompanhamento, a supervisão e o controle dos procedimentos internos de riscos e de *Compliance*, bem como a fiscalização das atividades desenvolvidas pela Ibiuna Crédito e por seus profissionais em conformidade com as políticas internas e a legislação em vigor. É composta pelo Diretor de Riscos e *Compliance*, Sr. Carlos Augusto Saldanha, e por 03 analistas de riscos e de *Compliance*.

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

(i) **Comitê de Gestão**: as reuniões ocorrem semanalmente (ou em periodicidade inferior, sempre que necessário). Tem o formato de apresentação, cujo material fica arquivado no servidor eletrônico da sociedade. Participam dessas reuniões o Diretor de Gestão, Sr. Eduardo Azevedo Alhadeff, incluindo a Sra. Vivian Lee, os membros da Equipe de Pesquisa e Análise de Mercado e os membros da Equipe de Riscos e *Compliance*. As reuniões têm o propósito de estimular o debate em relação aos temas relevantes ao processo de administração de recursos, discutir as estratégias de investimento, desinvestimento e performance dos fundos sob gestão da Ibiuna Crédito. Qualquer decisão de investimento em relação aos portfólios dos fundos é tomada pelos gestores em conjunto com o Diretor de Gestão.

(ii) **Comitê de Riscos e Compliance**: É um órgão instaurado, semestralmente ou sempre que necessário, pelo Diretor de Riscos e *Compliance*, para solucionar conflitos, discutir questões relevantes e tomar decisões. O Comitê, quando instaurado, é composto pelo Diretor de Riscos e *Compliance*, Sr. Carlos Augusto Saldanha, e pelo *head* da Equipe de Riscos e *Compliance*, Sr. Mikhail Said de Castro. O Comitê tem como principal função garantir a aplicabilidade do programa de *Compliance* da Ibiuna Crédito. Semestralmente ou sempre que necessário, o Comitê se reunirá para avaliar os resultados do programa, propor melhorias, sanar discrepâncias, estudar novas medidas e processos e reavaliar os procedimentos vigentes à luz da legislação aplicável. O Comitê também tem como responsabilidade resolver conflitos não solucionados ou não previstos, aplicar sanções, além de manter as Políticas de *Compliance* da Gestora atualizadas segundo os novos conceitos e regulamentações vigentes, promovendo sua divulgação e contribuindo para a manutenção de padrões éticos adequados. As decisões do Comitê serão registradas sob a forma de ata, que ficará arquivada no servidor eletrônico da Gestora.

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

A administração da sociedade é atualmente composta por seus Diretores, que têm amplos poderes para realizar os objetivos sociais e praticar os atos necessários ao normal funcionamento da sociedade, conforme o disposto em seu Contrato Social.

Adicionalmente, o Sr. Eduardo Azevedo Alhadeff é o responsável pela atividade de gestão de carteiras de títulos e valores mobiliários da Ibiuna Crédito (“Diretor de Gestão”), bem como de sua fiscalização, cabendo-lhe garantir que a atividade de gestão de carteiras esteja em conformidade com as políticas internas da Gestora, a legislação e a regulamentação em vigor.

O Sr. Carlos Augusto Saldanha é o responsável pela Equipe de Riscos e *Compliance* da Ibiuna Crédito, bem como pelo cumprimento das normas relativas à prevenção a lavagem de dinheiro e financiamento ao terrorismo (“Diretor de Riscos e *Compliance*”). Faz parte de suas atribuições: (i) a supervisão e controle dos procedimentos de *Compliance*; (ii) a implementação e manutenção de política escrita de gestão de riscos, que permita o monitoramento, a mensuração e o ajuste permanente dos riscos inerentes as carteiras de

valores mobiliários geridas pela Ibiuna Crédito; e (iii) garantir o cumprimento das normas relativas à prevenção de lavagem de dinheiro.

**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 aplicável, pois a Gestora entende que não é necessário fornecer organograma da estrutura administrativa.

**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:

<b>Diretor responsável pela administração de carteiras de valores mobiliários:</b>	
a. nome	Eduardo Azevedo Alhadeff
b. idade	48 anos
c. profissão	Administrador de Empresas
d. CPF ou número do passaporte	CPF/ME nº 263.832.808-13
e. cargo ocupado	Diretor responsável pela administração de carteiras de valores mobiliários
f. data da posse	16.11.2020
g. prazo do mandato	Indeterminado
h. outros cargos ou funções exercidas na empresa	Não exerce outros cargos ou funções
<b>Diretor responsável pela implementação e cumprimento de regras, políticas, procedimentos e controles internos:</b>	
a. nome	Carlos Augusto Saldanha
b. idade	52 anos
c. profissão	Economista
d. CPF ou número do passaporte	CPF/MF nº 127.584.238-04
e. cargo ocupado	Diretor de <i>Compliance</i>
f. data da posse	06.01.2014
g. prazo do mandato	Indeterminado
h. outros cargos ou funções exercidas na empresa	Diretor responsável pela gestão de risco pela prevenção à lavagem de dinheiro
<b>Diretor responsável pela gestão de risco:</b>	
a. nome	Carlos Augusto Saldanha
b. idade	52 anos
c. profissão	Economista
d. CPF ou número do passaporte	CPF/MF nº 127.584.238-04
e. cargo ocupado	Diretor de <i>Compliance</i>
f. data da posse	06.01.2014
g. prazo do mandato	Indeterminado
h. outros cargos ou funções exercidas na empresa	Diretor responsável pelo <i>Compliance</i> e pela prevenção à lavagem de dinheiro
<b>Diretor responsável pela atividade de distribuição de cotas de fundos de investimento:</b>	
a. nome	Não aplicável, pois a Gestora não exerce a atividade de distribuição de cotas.
b. idade	

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

**8.4.** Em relação aos diretores responsáveis pela administração de carteiras de valores mobiliários, 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:
  - nome da empresa;
  - cargo e funções inerentes ao cargo;
  - atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram;
  - datas de entrada e saída do cargo.

Vide currículo anexo como “[Anexo C](#)”.

**8.5.** Em relação ao diretor responsável pela implementação e cumprimento de regras, políticas, procedimentos e controles internos da Resolução CVM nº 21/2021, fornecer:

**(a)** currículo, contendo as seguintes informações:

- i. cursos concluídos;
- ii. aprovação em exame de certificação profissional (opcional);
- iii. principais experiências profissionais durante os últimos 5 anos, indicando:
  - nome da empresa;
  - cargo e funções inerentes ao cargo;
  - atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram;
  - datas de entrada e saída do cargo.

Vide currículo anexo como “[Anexo D](#)”.

**8.6.** Em relação ao diretor responsável pela gestão de risco, caso não seja a mesma pessoa indicada no item anterior, 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:
  - nome da empresa;
  - cargo e funções inerentes ao cargo;
  - atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram;
  - datas de entrada e saída do cargo.

Vide currículo anexo como “[Anexo D](#)”.

**8.7.** 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:
  - nome da empresa;
  - cargo e funções inerentes ao cargo;
  - atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram;
  - datas de entrada e saída do cargo.

Não aplicável, pois a Ibiuna Crédito não exerce a atividade de distribuição de cotas de fundos.

**8.8.** Fornecer informações sobre a estrutura mantida para a gestão de recursos, incluindo:

**(a)** quantidade de profissionais;

A Equipe de Gestão da Ibiuna Crédito possui o total de 8 profissionais, sendo: 1 Diretor de Gestão, 2 gestores e 5 analistas de mercado.

**(b)** natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes;

Os profissionais envolvidos na gestão de recursos promovem atividades relacionadas a análise e administração das carteiras dos fundos geridos pela Ibiuna Crédito, adotando principalmente, estratégias fundamentalistas de natureza macroeconômica, sob a supervisão do Diretor de Gestão.

**(c)** os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos;

O processo de gestão de investimentos prioriza a análise fundamentalista, mas leva em conta aspectos relacionados ao posicionamento técnico de cada mercado ou ativo.

Os sistemas de informação utilizados pela Gestora no processo de gestão de recursos são:

- › Sistemas de informação e negociação de ativos de mercado: Terminais Bloomberg e Bloomberg Data License, Reuters, *Broadcasts*, Economática e ValorPro;
- › Sistema para registro e controle interno de operações e carteira de ativos, fluxo de caixa e gestão de riscos: LOTE45 e YARA; e
- › Sistemas proprietários: Desenvolvidos pela própria Ibiuna para a análise quantitativa e modelagem de dados, utilizando plataformas e/ou linguagens tais como Eviews, R e Matlab.

**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;

A Equipe de Riscos e *Compliance* possui o total de 4 membros: o Diretor de Riscos e *Compliance*, o *head* da Equipe de Riscos e *Compliance*, 1 analista de risco e 1 analista de *Compliance*.

**(b)** natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes;

A Equipe de Riscos e *Compliance* é responsável, dentre outras funções, por acompanhar, atualizar e implementar as normas, regulamentações e diretrizes vigentes, bem como seus procedimentos e controles internos, zelando pela sua aplicação, cumprimento e efetividade.

**(c)** os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos;

A Equipe de Riscos e *Compliance* monitora diariamente o site do regulador (CVM) e autorregulador (ANBIMA) para acompanhamento das regulamentações aplicáveis à sociedade, bem como utiliza como ferramenta para supervisão das políticas vigentes, sistema interno desenvolvido pela própria Ibiuna (denominado YARA), que auxilia na supervisão das atividades desempenhadas pela Ibiuna Crédito. Além de outros sistemas contratados que auxiliam em monitoramentos de processos específicos, como Bloomberg, InfoDefense (B3) e Reuters.

Dentre as obrigações e rotinas da Equipe de Riscos e *Compliance* estão:

- › Atender prontamente todos os colaboradores;
- › Acompanhar e fiscalizar o cumprimento das regras descritas no conjunto de Políticas de *Compliance*;
- › Identificar possíveis condutas contrárias às Políticas de *Compliance*;
- › Levar para a apreciação dos Diretores da sociedade quaisquer pedidos de autorização, orientação ou esclarecimento ou casos de ocorrência, suspeita ou indício de prática que não esteja de acordo com as disposições Políticas de *Compliance*;
- › Revisar periodicamente os processos de *Compliance*, principalmente quando são realizadas alterações na legislação aplicável, nas Políticas vigentes, ou se o volume de novos colaboradores assim exigir;
- › Encaminhar aos Diretores, até o último dia útil do mês de abril de cada ano, relatório anual de *Compliance* referente ao ano civil imediatamente anterior ("Relatório Anual de *Compliance*"), contendo: (a) as conclusões dos exames efetuados; (b) as recomendações a respeito de eventuais deficiências, com o estabelecimento de cronogramas de saneamento, quando for o caso; e (c) a manifestação do Diretor de Gestão ou, quando for o caso, do Diretor de Riscos e *Compliance*, a respeito das deficiências encontradas em verificações anteriores e das medidas planejadas, de acordo com cronograma específico, ou efetivamente adotadas para saná-las; devendo referido relatório permanecer disponível à CVM na sede da Ibiuna Crédito;
- › Elaborar relatório anual listando as operações identificadas como suspeitas que tenham sido comunicadas às autoridades competentes, no âmbito da Política de Prevenção à Lavagem de Dinheiro, ao Financiamento do Terrorismo e ao Financiamento da Proliferação de Armas de Destruição em Massa – PLD/FTP, devendo referido relatório permanecer disponível à CVM na sede da Ibiuna Crédito, sendo certo que este relatório de PLDFTP poderá constar no mesmo documento do Relatório Anual de *Compliance*;

- › Solicitar sempre que necessário, para a análise de questões, o apoio de assessores profissionais;
- › Aplicar eventuais sanções aos colaboradores, conforme definido pelo Comitê de Riscos e *Compliance*;
- › Analisar situações que cheguem ao seu conhecimento e que possam ser caracterizadas como “conflitos de interesse” pessoais e profissionais; e
- › Promover treinamento inicial e treinamento periódico de reciclagem dos colaboradores, podendo profissionais especializados serem contratados para conduzir tais treinamentos.

Maiores informações da atuação da Equipe de Riscos e *Compliance* podem ser encontradas no Manual de Regras, Procedimentos e Controles Internos da Ibiuna Crédito disponível em seu *website*.

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

A atuação da Equipe de Riscos e *Compliance* é completamente segregada e independente das atividades de gestão de carteiras e quaisquer outras atividades desenvolvidas pela Ibiuna Crédito no curso de seus negócios.

Não é permitido aos membros da Equipe de Riscos e *Compliance* participarem ou, de qualquer modo, se envolverem na atividade de administração de carteiras.

O Diretor de Riscos e *Compliance* possui plena autonomia e independência para desempenhar as atividades a ele atribuídas e tomar as decisões necessárias para a condução das atividades de *Compliance* da Ibiuna Crédito.

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

**(a)** quantidade de profissionais;

A Equipe de Riscos e *Compliance* possui o total de 4 membros: o Diretor de Riscos e *Compliance*, o *head* da Equipe de Riscos e *Compliance* e 1 analista de riscos e 1 analista de *Compliance*.

**(b)** natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes;

Dentre outras funções, a Equipe de Riscos e *Compliance* é responsável pelo gerenciamento dos riscos aos quais as carteiras geridas pela Ibiuna Crédito estão expostas, bem como ao seu controle e enquadramento. Atua também na avaliação dos ativos de cada carteira e no acompanhamento de sua marcação a mercado.

**(c)** os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos;

A Equipe de Riscos e *Compliance* realiza monitoramento diário em relação aos principais riscos relacionados às classes de fundos de investimento sob gestão da Ibiuna Crédito (“Classes”), conforme detalhado na Política de Gestão de Riscos e na Política de Gestão de Liquidez.

A Ibiuna Crédito dispõe da ferramenta LOTE 45, que é uma plataforma integrada de boletagem, riscos e operacional. O sistema é instalado em todos os computadores dos colaboradores que atuam direta ou indiretamente na Equipe de Riscos e *Compliance* e permite que a visualização do V@R, Estresse e P&L seja feita de forma *online*, a cada nova operação feita pelo fundo e a cada alteração de preço do mercado. A ferramenta também mostra em tempo real a exposição dos fundos nos diversos ativos: moedas, bolsa, *commodities* etc. A Ibiuna Crédito também possui um sistema proprietário interno, denominado YARA, que consolida todas as informações do sistema LOTE 45, diárias e históricas, e gera relatórios que são enviados

para a Equipe de Gestão. A Equipe de Riscos e Compliance também utiliza a Bloomberg e a Reuters para monitoramento dos preços das posições das carteiras.

A Equipe de Riscos e *Compliance*, com base no monitoramento realizado e com o auxílio das ferramentas acima indicadas, elabora relatórios diários, que refletem os enquadramentos constantes dos documentos regulatórios das Classes, os quais são encaminhados aos membros da Equipe de Gestão diariamente.

Caso algum limite seja extrapolado e/ou qualquer dos procedimentos definidos nas Políticas não seja observado, ou, ainda, alguma situação de risco não abordada nas Políticas seja identificada, a Equipe de Riscos e *Compliance* deverá:

- › notificar imediatamente a Equipe de Gestão e solicitar as devidas justificativas a respeito do desenquadramento ou do risco identificado;
- › estabelecer plano de ação que se traduza no pronto enquadramento das carteiras das Classes aos limites previstos em seus documentos regulatórios ou na Política vigente;
- › avaliar a necessidade de eventuais ajustes aos procedimentos e controles adotados pela Ibiuna Crédito; e
- › em casos excepcionais, que envolvam situações relacionadas a fatores sistêmicos, ou eventos específicos de cada ativo, mediante prévia justificativa da Equipe de Gestão e com o aval do Diretor de Riscos e *Compliance*, os limites podem ser revisados.

Caso a Equipe de Gestão não cumpra as determinações definidas no plano de ação mencionado acima, o Diretor de Riscos e *Compliance* está autorizado a proceder com a sua implementação, ordenando a compra/venda de posições para fins de reenquadramento das carteiras das Classes nos exatos termos definidos no plano de ação.

Sem prejuízo do disposto acima, a Equipe de Riscos e *Compliance* poderá realizar a análise subjetiva da concentração das carteiras e, caso identifique um risco relevante, deverá sugerir a adoção de medidas adicionais para o gerenciamento de risco, podendo inclusive solicitar a realização de reunião extraordinária do Comitê de Riscos e *Compliance* para tratar do tema e sugerir a adoção de plano de ação para mitigação do referido risco.

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

A atuação da Equipe de Riscos e *Compliance* é completamente segregada e independente das atividades de gestão de carteiras e quaisquer outras atividades desenvolvidas pela Ibiuna Crédito no curso de seus negócios.

Não é permitido aos membros da Equipe de Riscos e *Compliance* participarem ou, de qualquer modo, se envolverem na atividade de administração de carteiras.

O Diretor de Riscos e *Compliance* possui plena autonomia e independência para desempenhar as atividades a ele atribuídas e tomar as decisões necessárias para a condução das atividades de *Compliance* da Ibiuna Crédito.

**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 aplicável, pois a Ibiuna Crédito não exerce tais atividades.

**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 aplicável, pois a Ibiuna Crédito não exerce tais atividades.

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

Não há informações adicionais a serem fornecidas.

## 9. Remuneração da empresa

**9.1.** Em relação a cada serviço prestado ou produto gerido, conforme descrito no item 6.1, indicar as principais formas de remuneração que pratica.

A Ibiuna Crédito somente é remunerada pela atividade de gestão de recursos, por meio da cobrança de taxas com bases fixas e taxas de performance.

**9.2.** 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	84%
b. taxas de performance	16%
c. taxas de ingresso	-
d. taxas de saída	-
e. outras taxas	-

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

Não há informações adicionais a serem fornecidas.

## **10. Regras, procedimentos e controles internos**

**10.1.** Descrever a política de seleção, contratação e supervisão de prestadores de serviços.

Nos termos de sua Política de Contratação de Terceiros, a Ibiuna Crédito objetiva estabelecer critérios transparentes para a contratação e manutenção de serviços de terceiros, determinando um processo de seleção respaldado por uma análise criteriosa e objetiva.

Em linhas gerais, o processo de seleção e contratação de terceiros é conduzido de forma conjunta pelo Diretor de Gestão, responsável pela seleção e indicação dos potenciais contratados, e pelo Diretor de Riscos e *Compliance*, responsável pela condução do processo de *due diligence* prévio à contratação.

O início das atividades do terceiro deve ser vinculado à formalização da contratação e nenhum tipo de pagamento poderá ser efetuado antes da celebração de contrato. As tratativas acerca do vínculo contratual serão conduzidas, quando o caso, pela Equipe de Gestão da Ibiuna Crédito, que contará com o auxílio da Equipe de Riscos e *Compliance*, de departamento jurídico interno e/ou assessores jurídicos externos, quando necessário.

O processo de *Know Your Partner* (“KYP”) será realizado pela Ibiuna Crédito previamente à contratação e será aplicável aos terceiros contratados e ao administrador dos fundos sob gestão. Esse processo visa obter informações qualitativas sobre o contratado, de modo a permitir melhor julgamento durante a pré-seleção.

Quando aplicável, o KYP será feito mediante a apresentação do Questionário ANBIMA de *Due diligence*, na forma e conteúdo aprovados pelo autorregulador. Adicionalmente, a Ibiuna deverá avaliar, sem prejuízo de outros aspectos, ao menos os seguintes elementos:

- › Identificação dos controladores;
- › Existência de participação da pessoa jurídica e respectivos sócios, diretos e indiretos e diretores, em sociedades que prestem serviços ou atuem nos mercados financeiro e de capitais;
- › Existência de processos administrativos e/ou judiciais relacionados ao terceiro, bem como a seus sócios diretos e indiretos e diretores; e
- › Existência de corpo técnico e estrutura tecnológica adequados à prestação dos serviços contratados.

Em todos os casos, a Equipe de Riscos e *Compliance* exigirá, no que couber, a documentação comprobatória das informações prestadas.

Após a formalização do vínculo contratual, a Ibiuna Crédito providenciará a classificação dos terceiros contratados de acordo com a Abordagem Baseada em Risco – classificação esta que deverá ser atualizada de tempos em tempos. O processo de reavaliação e o monitoramento do risco envolvido nas atividades contratadas será realizado até que ocorra o término do relacionamento com o terceiro. O acompanhamento será de responsabilidade da Equipe de Riscos e *Compliance*, que poderá contar com o auxílio do Diretor de Gestão.

A análise, para fins de monitoramento, deverá considerar o objeto contratado vis a vis a entrega realizada, com ênfase nas eventuais disparidades, na tempestividade e qualidade esperadas. Ainda, o monitoramento deve ser capaz de identificar preventivamente atividades que possam resultar em riscos para a Ibiuna Crédito.

Tendo em vista a estrutura da Ibiuna, o processo para monitoramento contínuo do terceiro contratado será conciso e objetivo. Em linhas gerais, a Equipe de Riscos e *Compliance*, contando com o auxílio do Diretor de Gestão, poderá avaliar o desempenho do Terceiro *versus* a expectativa e metas traçadas quando da sua contratação, a relação custo-benefício e o grau de segurança empregado nas suas tarefas. Sem prejuízo, em casos específicos, adotará controles mais rigorosos, a exemplo da Supervisão Baseada em Risco (que visa dar maior atenção aos terceiros que demonstrem maior probabilidade de apresentar falhas em sua atuação ou representem potencialmente um dano maior para os investidores e para a integridade do mercado financeiro e de capitais).

**10.2.** Descrever como os custos de transação com valores mobiliários são monitorados e minimizados.

A Ibiuna Crédito utiliza uma conta máster para operar com corretoras previamente selecionadas. Algumas delas oferecem serviços adicionais ao de execução de ordens, como pesquisas de mercado, participação em eventos e relatórios macroeconômicos. Para minimizar os custos de transação, todos os fundos geridos pela Ibiuna Crédito incorrerão em uma tabela padrão de devolução de corretagem, que é acompanhada em bases diárias. A fim de priorizar o interesse dos cotistas, a Ibiuna Crédito busca garantir a melhor execução, com o menor custo envolvido nas operações e, para isso, utiliza a avaliação baseada em riscos na classificação de suas contrapartes.

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

*Soft Dollar* pode ser definido como: (a) o benefício econômico, de natureza não pecuniária, (b) eventualmente concedido à Ibiuna Crédito por corretoras de títulos e valores mobiliários ou outros fornecedores (“Fornecedores”), (c) em contraprestação ao direcionamento de transações das carteiras de valores mobiliários geridas pela Ibiuna Crédito, e (d) para fins de auxílio no processo de tomada de decisões de investimento. Os benefícios não relacionados ao processo de tomada de decisão de investimentos não devem ser objeto de acordos de *Soft Dollar*.

Para que os acordos de *Soft Dollar* possam ser firmados, a Ibiuna Crédito deverá observar que os Fornecedores deverão ser considerados não somente em decorrência dos benefícios recebidos, mas, primordialmente, em decorrência da eficiência, produtividade ou menores custos oferecidos por tais Fornecedores.

A Ibiuna Crédito deverá observar os seguintes princípios ao firmar acordos de *Soft Dollar*:

- › Colocar os interesses dos clientes acima de seus próprios interesses;
- › Definir de boa-fé se os valores pagos pelos fundos e, conseqüentemente, repassados aos Fornecedores, são razoáveis em relação aos serviços de execução de ordens ou outros benefícios que esteja recebendo;
- › Ter a certeza de que o benefício recebido auxiliará diretamente no processo de tomada de decisões de investimento em relação ao veículo que gerou tal benefício, devendo alocar os custos do serviço recebido de acordo com seu uso, se o benefício apresentar natureza mista;

- › Divulgar amplamente a clientes, potenciais clientes e ao mercado os critérios e políticas adotadas com relação às práticas de *Soft Dollar*, bem como os potenciais conflitos de interesses oriundos da adoção de tais práticas; e
- › Cumprir com seu dever de lealdade, transparência e fidúcia com os clientes.

Além disso, os acordos de *Soft Dollar*:

- › Devem ser transparentes e mantidos por documento escrito;
- › Devem ser registrados e mantidos pela Ibiuna Crédito, identificando, se possível, a capacidade de contribuir diretamente para o processo de tomada de decisões de investimento, visando comprovar o racional que levou a firmar tais acordos de *Soft Dollar*; e
- › Não devem gerar qualquer vínculo de exclusividade ou de obrigação de execução de volume mínimo de transações com os Fornecedores, devendo a Ibiuna Crédito manter a todo tempo, total independência para selecionar e executar com quaisquer Fornecedores, sempre de acordo com as melhores condições para seus clientes.

Ao contratar os serviços de execução de ordens, a Ibiuna Crédito buscará o melhor custo-benefício, em linha com os critérios de *Best Execution* estabelecidos no mercado, devendo ser capaz de justificar e comprovar que os valores pagos aos Fornecedores com que tenha contratado *Soft Dollar* são favoráveis aos fundos de investimento sob sua gestão comparativamente a outras corretoras, considerados, para tanto, não apenas os custos aplicáveis, mas também a qualidade dos serviços oferecidos, que compreendem maior eficiência na execução de transações, condições de segurança, melhores plataformas de negociação, atendimento diferenciado, provimento de serviço de análise de ações e qualidade técnica dos materiais correspondentes, disponibilização de sistemas de informação, entre outros.

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

Nos termos da Política de Contingência e Continuidade dos Negócios da Ibiuna Crédito, a sociedade possui um Plano de Contingência e Continuidade do Negócio ("PCN"), para auxiliar a Gestora a restaurar suas atividades em casos de desastres ou eventos que causem a interrupção de sua operação e, dessa forma, garantir a disponibilidade de infraestrutura, sistemas e quaisquer outros serviços essenciais para seu pleno funcionamento.

Em caso de interrupção inesperada, o PCN prevê algumas ações para garantir a normalização, o mais rápido possível, das atividades da Ibiuna Crédito:

- › Identificação das interdependências entre as instalações, equipamentos e processos de negócios da Ibiuna Crédito com outras empresas e/ou com fornecedores e contratados;
- › Listagem das diferentes atividades da Ibiuna Crédito e identificação daquelas com alto interesse estratégico e/ou aquelas com elevado potencial de risco financeiro, físico ou operacional;
- › Listagem das instalações, equipamentos, fornecedores contratados que podem representar dificuldades ou restrição à aplicação do PCN; e
- › Verificação da adequação dos meios preventivos e de proteção às características da operação e de negócio.



A Ibiuna Crédito possui um Comitê de Crise que, em casos de desastre e ou contingência, será acionado para tomar todas as medidas cabíveis e orientar todos os colaboradores sobre os procedimentos a serem seguidos. O Comitê de Crise será constituído pelos membros da Equipe de Contingência: o responsável pela Equipe de Tecnologia e Segurança da Informação, o Diretor de Riscos e *Compliance* e o Diretor de Gestão da Ibiuna Crédito.

Para atendimento às necessidades mínimas de manutenção dos serviços/atividades da Ibiuna Crédito, foi definida uma estrutura mínima física, tecnológica e de pessoal, e procedimentos que devem ser adotados toda vez em que uma situação seja caracterizada como uma contingência às operações da Ibiuna. A Ibiuna Crédito mantém e testa regularmente medidas de *backup* consideradas apropriadas pelo Diretor de Riscos e *Compliance*. As informações da Ibiuna Crédito são objeto de *backup* diário, com o uso de computação em nuvem.

Com base no levantamento da estrutura da Ibiuna Crédito para a gestão de recursos e no mapeamento de riscos, a Gestora tem condições de manter sua atuação mesmo na impossibilidade de acesso às suas instalações e/ou no caso de falta impactante de colaboradores ao local de trabalho.

O PCN é amplamente difundido na empresa e está disponível internamente no sistema proprietário. Testes são realizados para garantir que os sistemas de contingência atendem as necessidades.

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

O controle da liquidez do ativo e do passivo dos fundos geridos pela Ibiuna Crédito é realizado com o auxílio de sistema contratado de terceiros (LOTE 45) e sistema proprietário interno (YARA). Os reportes são gerados diariamente, com base nos critérios definidos na Política de Gestão de Liquidez, e ficam armazenados no YARA.

Para assegurar a compatibilidade entre a demanda e a oferta de liquidez, a Ibiuna Crédito monitora o caixa dos fundos, de forma individualizada, bem como estabelece indicadores de liquidez considerando as diferentes características de cada Classe, o seu perfil de passivo e de ativo no que se refere às suas carteiras e estratégias, além dos mercados em que operam.

Basicamente, a análise de liquidez realizada pela Ibiuna Crédito consiste em contrapor os resgates agendados *versus* o caixa efetivo disponível da Classe. O número de dias úteis considerado para fins dessa análise depende da política de cotização/liquidação de resgates de cada Classe analisada, de forma que, admite-se como horizonte de tempo: o prazo para pagamento dos resgates agendados, seguindo o critério dos documentos regulatórios de cada Classe, bem como a janela de 63 dias úteis. Dessa forma:

- › Para as Classes com prazo de liquidação superior a 63 dias, será usado o valor dos resgates agendados; e
- › Para as Classes com prazo de liquidação inferior a 63 dias, será utilizada a média de resgates que a Classe recebeu em um período de 24 meses ou desde o início da Classe.

De forma geral, o monitoramento visa avaliar não apenas o volume de liquidez das carteiras, seu comportamento de aplicações e resgates, mas também as características e dinâmica de seus produtos. Além disso, outros dados históricos de mercado são utilizados para acompanhamento da evolução da indústria, seu desenvolvimento e eventuais situações de estresse.

Maiores informações sobre as metodologias e ferramentas utilizadas na gestão da liquidez podem ser encontradas na Política de Gestão de Liquidez da Ibiuna Crédito, disponível em seu *website*.

**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. 33, caso decida atuar na distribuição de cotas de fundos de investimento de que seja administrador ou gestor.

Não aplicável, pois a Ibiuna Crédito não exerce a atividade de distribuição de cotas.

**10.7.** Endereço da página do administrador na rede mundial de computadores na qual podem ser encontrados os documentos exigidos pelo art. 16 da Resolução CVM nº 21/2021.

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

## **11. Contingências**

**11.1.** 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 aplicável. A Ibiuna Crédito não figura no polo passivo de quaisquer processos judiciais, administrativos ou arbitrais.

**11.2.** 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 aplicável. O diretor responsável pela atividade de administração de carteiras da Ibiuna Crédito não figura no polo passivo de quaisquer processos judiciais, administrativos ou arbitrais.

**11.3.** Descrever outras contingências relevantes não abrangidas pelos itens anteriores.

Não há outras contingências relevantes a serem informadas.

**11.4.** 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 aplicável. A Ibiuna Crédito não foi condenada em quaisquer processos judiciais, administrativos ou arbitrais.

**11.5.** 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 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.

Não aplicável. O diretor responsável pela atividade de administração de carteiras da Ibiuna Crédito não foi condenado em quaisquer processos judiciais, administrativos ou arbitrais.

**12. Declarações adicionais do diretor responsável pela administração, informando sobre:**

- (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.

Vide declaração anexa como “[Anexo B](#)”.



#### **ANEXO A**

**Conforme item 1 do Formulário de Referência**

**Anexo E à Resolução CVM nº 21 de 25.02.2021**

### **1. DECLARAÇÕES DOS DIRETORES**

Pela presente, **Eduardo Azevedo Alhadeff**, brasileiro, casado, administrador de empresas, portador da cédula de identidade RG nº 27.965.886-2, expedida pela SSP/SP, inscrito no CPF/ME sob nº 263.832.808-13, com endereço comercial na Avenida São Gabriel, 477, 6º andar, conjunto 61, Jardim Paulista, CEP 01435-001, na Cidade e Estado de São, e **Carlos Augusto Saldanha**, brasileiro, casado, economista, portador da cédula de identidade RG nº 20.647.774-0, expedida pela SSP/SP, inscrito no CPF/MF sob nº 127.584.238-04, com endereço comercial na Cidade e Estado de São Paulo, na Avenida São Gabriel, 477, 5º andar, Jardim Paulista, CEP 01435-001, na qualidade de Diretores da **IBIUNA CRÉDITO GESTÃO DE RECURSOS LTDA.**, sociedade empresária limitada, com sede na Avenida São Gabriel, 477, 6º andar, conjunto 61, Jardim Paulista, CEP 01435-001, na Cidade e Estado de São Paulo, inscrita no CNPJ/ME sob nº 19.493.000/0001-07 ("Sociedade"), responsáveis, respectivamente, pela administração de carteiras de valores mobiliários e pela implementação e cumprimento de regras, procedimentos e controles internos (*Compliance*) da Sociedade, em atendimento ao item 1.1 do Formulário de Referência, declaram, para os devidos fins e sob as penas da lei, que:

- a. reviram o formulário de referência; e
- 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 Sociedade.

São Paulo, 31 de dezembro de 2025.

---

**EDUARDO AZEVEDO ALHADEFF**

Diretor responsável pela administração de carteiras de valores mobiliários

---

**CARLOS AUGUSTO SALDANHA**

Diretor de Riscos e *Compliance*



**ANEXO B**

**Conforme item 12 do Formulário de Referência**

**Anexo E à Resolução CVM nº 21 de 25.02.2021**

**12. DECLARAÇÕES ADICIONAIS DO DIRETOR RESPONSÁVEL PELA ADMINISTRAÇÃO DE CARTEIRAS**

Eu, **Eduardo Azevedo Alhadeff**, brasileiro, casado, administrador de empresas, portador da cédula de identidade RG nº 27.965.886-2, expedida pela SSP/SP, inscrito no CPF/ME sob nº 263.832.808-13, com endereço comercial na Avenida São Gabriel, 477, 6º andar, conjunto 61, Jardim Paulista, CEP 01435-001, na Cidade e Estado de São Paulo, na qualidade de Diretor da **IBIUNA CRÉDITO GESTÃO DE RECURSOS LTDA.**, sociedade empresária limitada, com sede na Avenida São Gabriel, 477, 6º andar, conjunto 61, Jardim Paulista, CEP 01435-001, na Cidade e Estado de São Paulo, inscrita no CNPJ/ME sob nº **19.493.000/0001-07** (“Sociedade”), responsável pela administração de carteiras de valores mobiliários da Sociedade, em atendimento ao item 12 do Formulário de Referência, declaro, para os devidos fins e sob as penas da lei, que:

- a. não fui acusado em processos administrativos, bem como não sofri punições, 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, e não estou inabilitado ou suspenso para o exercício de cargo em instituições financeiras e demais entidades autorizadas a funcionar pelos citados órgãos;
- b. não fui condenado 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 estou impedido de administrar meus bens ou deles dispor em razão de decisão judicial e administrativa;
- d. não estou incluído em cadastro de serviços de proteção ao crédito;
- e. não estou incluído em relação de comitentes inadimplentes de entidade administradora de mercado organizado; e
- f. não tenho contra mim títulos levados a protesto.

São Paulo, 31 de dezembro de 2025.

---

**EDUARDO AZEVEDO ALHADEFF**

Diretor responsável pela administração de carteiras de valores mobiliários



## ANEXO C

### **Item 8.4 do Formulário de Referência**

*Anexo E à Resolução CVM nº 21 de 25.02.2021*

## **CURRÍCULO DO DIRETOR RESPONSÁVEL PELA ADMINISTRAÇÃO DE CARTEIRAS DE VALORES MOBILIÁRIOS**

### **EDUARDO AZEVEDO ALHADEFF**

E-mail: [eahadef@ibiunainvest.com.br](mailto:eahadef@ibiunainvest.com.br)

## **EXPERIÊNCIA PROFISSIONAL**

---

### **IBIUNA CRÉDITO GESTÃO DE RECURSOS LTDA., São Paulo/SP**

*Julho/2020 – Hoje*

Sócio e diretor.

- Responsável pela estratégia de crédito privado da gestora.

### **BANCO JP MORGAN S.A., Londres**

*Dezembro/2012 – Fevereiro/2020*

Gestor de fundos sênior para as estratégias de dívida corporativa de mercados em globais

- Responsável pela gestão de patrimônio de até USD10,2 Bi distribuídos em 25 veículos diferentes características desde retorno absoluto até estratégias de grau de investimento. Liderou, em conjunto com o chefe de análise, um time de 9 analistas seniores baseados em Londres, Nova Iorque e Hong Kong.

### **BANCO JP MORGAN S.A., São Paulo/SP**

*Janeiro/2011 – Novembro/2012*

Gestor de fundos de dívida corporativa local e analista de crédito

- Responsável pela gestão da estratégia de crédito privado para emissores brasileiros no mercado de *eurobonds (bonds)*. Integrante do time global de mercados emergentes da gestora. Lançou a família de fundos de crédito no Brasil, elevando os ativos de crédito privado em menos de 2 anos, com retornos consistentes e dentro do melhor quartil da indústria.

### **BRZ INVESTIMENTOS, São Paulo/SP**

*Março/2007 – Janeiro/2011*

Gestor de fundos de crédito

- Responsável pela gestão de fundos para clientes institucionais e *private banking*. Membro do comitê de investimentos de dois fundos exclusivos de fundos de pensão. Responsável pela estruturação de novos produtos e estratégias, principalmente focado em FIDCs.



**GP INVESTMENTS, São Paulo/SP**

*Março/2005 – Abril/2006*

Sócio

- Responsável pela gestão dos fundos multimercados com foco na taxa de juros brasileira (pré, CDI e índices de inflação);
- Desenvolvimento de operações estruturadas com a arbitragem de café usando CPR e futuros na B3;
- Operador de títulos públicos e privados no mercado local e no exterior.

**BANCO JP MORGAN S.A., São Paulo/SP**

*Julho/2002 – Janeiro/2005*

Operador/Associado

- *Market maker* para as curvas de juros locais para os clientes e posição proprietária do banco. Gestão de posições de até 70 bpvs (*basis point variation*) em diferentes vencimentos.

**BANCO BBA CREDITANSTALT, São Paulo/SP**

*Novembro/1999 – Julho/2002*

Operador Júnior

- Operador da mesa proprietária de juros brasileiros. Responsável por cotar todos os produtos relacionados a taxa de juros locais como empréstimos, *swaps*, CDB etc. Auxílio na gestão das posições proprietárias de juros operando diferentes instrumentos como DI's, *swaps*, compromissadas e títulos públicos;
- Durante o 1º ano, participou do programa de *trainee* do banco, conhecendo as áreas de mesa de ações, mercados emergentes, derivativos e clientes.

## **FORMAÇÃO ACADÊMICA**

---

**INSPER / IBMEC SP – 2007 - 2009**

MBA executivo em Finanças. GPA: 3.20.

**EAESP/FGV - ESCOLA DE ADMINISTRAÇÃO DE EMPRESAS DE SÃO PAULO DA FUNDAÇÃO GETÚLIO VARGAS – 1999**

Graduado em Administração de Empresas.

**UNIVERSITY OF CALIFORNIA, SANTA BARBARA, EUA – 1997**

Intercâmbio estudantil – *Macroeconomics, Financial Management, English, Nutrition and Oceanography*.



## ANEXO D

***Itens 8.5 e 8.6 do Formulário de Referência***  
***Anexo E à Resolução CVM nº 21 de 25.02.2021***

### **CURRÍCULO DO DIRETOR DE COMPLIANCE, DE GESTÃO DE RISCO E DE PREVENÇÃO À LAVAGEM DE DINHEIRO**

#### **CARLOS AUGUSTO SALDANHA**

E-mail: casalda@ibiunainvest.com.br

#### **EXPERIÊNCIA PROFISSIONAL**

---

##### **IBIUNA CRÉDITO GESTÃO DE RECURSOS LTDA., São Paulo/SP**

*Janeiro/2014 – Hoje*

Diretor de *compliance*, gestão de riscos e prevenção à lavagem de dinheiro.

##### **IBIUNA AÇÕES GESTÃO DE RECURSOS LTDA., São Paulo/SP**

*Julho/2013 – Hoje*

Diretor de *compliance*, gestão de riscos e prevenção à lavagem de dinheiro.

##### **IBIUNA INVESTIMENTOS & PARTICIPAÇÕES LTDA., São Paulo/SP**

*Julho/2013 – Hoje*

Sócio e diretor.

##### **IBIUNA CRÉDITO GESTÃO DE RECURSOS LTDA., São Paulo/SP**

*Julho/2011 – Hoje*

Diretor de *compliance*, gestão de riscos e prevenção à lavagem de dinheiro.

Sócio e diretor.

##### **BANCO VOTORANTIM S.A., São Paulo/SP**

*Junho/2009 – Maio/2010*

- Superintendente de finanças, responsável por gerir um núcleo de 130 pessoas controlando informações gerenciais, relações com investidores, gestão de ativos e passivos, planejamento e orçamento, contabilidade regulatória e planejamento fiscal.

##### **FRAM CAPITAL S.A., São Paulo/SP**

*Março/2008 – Junho/2009*

- Sócio fundador.
- Responsável pelas áreas de finanças, operações e sistemas.
- Responsável pela área administrativa e de recursos humanos.

##### **BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A., São Paulo/SP**



*Setembro/2006 – Março/2008*

- Diretor de Finanças, responsável pelo planejamento estratégico, relações com investidores, informações relacionadas à tesouraria, planejamento de capital regulatório e econômico, planejamento fiscal e implementação de Basileia II.

**BANCO CITIBANK S.A.,** São Paulo/SP

*Abril/2006 – Setembro/2006*

- Superintendente de Finanças.
- Controlador de riscos e produtos de tesouraria do segmento varejo do banco.

**BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.,** São Paulo/SP

*Abril/1999 – Abril/2006*

- Atuou na área de controladoria.
- Superintendente de finanças e operações de tesouraria.

**ING BARINGS BRASIL S.A.,** São Paulo/SP

*Abril/1996 – Abril/1999*

- Analista Financeiro e de Controle.

**BANCO BANDEIRANTES DE INVESTIMENTOS S.A.,** São Paulo/SP

*Junho/1994 – Abril/1996*

- Analista Financeiro e de Controle.

**BANCO DE CRÉDITO NACIONAL S.A.,** São Paulo/SP

*Agosto/1988 – Junho/1994*

- Analista Financeiro e de Controle.

## **FORMAÇÃO ACADÊMICA**

---

- Mestre em *Business Administration*, pelo Instituto Brasileiro de Mercado de Capitais (IBMEC), em 2004.
- Bacharel em Economia pela Universidade Presbiteriana Mackenzie, em 1997.