

MANUAL DE APREÇAMENTO

Setembro de 2023

SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO – OBJETIVO E ABRANGÊNCIA	3
2. ESTRUTURA ORGANIZACIONAL SEGREGADA	3
3. SUPERVISÃO SOBRE A METODOLOGIA	3
4. CARTEIRAS ADMINISTRADAS	3
5. COLETA DE DADOS	4
5. DISPONIBILIDADE	5
6. DISPOSIÇÕES FINAIS	5

1. INTRODUÇÃO – OBJETIVO E ABRANGÊNCIA

O presente Manual de Apreçamento ("Manual") tem como objetivo descrever a metodologia e os processos executados pela Vêneto Gestão de Recursos Ltda. ("Vêneto", "Gestora" ou "Instituição") para a precificação dos ativos componentes das carteiras administradas ("Carteiras").

Estão sujeitos às regras previstas no presente Manual todos os colaboradores, sócios, funcionários, *trainees* e estagiários (em conjunto "Colaboradores" e em separado "Colaborador") da Vêneto, em especial, a área responsável pelo apreçamento de ativos, que deve conhecer integralmente as disposições deste Manual, bem como zelar pelo seu fiel cumprimento. A área de Risco e *Compliance* será responsável por verificar o cumprimento do Manual.

Este Manual foi elaborado pela Vêneto com base no Código ANBIMA de Administração de Recursos de Terceiros, nas Regras e Procedimentos ANBIMA para Apreçamento e de acordo com as diretrizes da Resolução CVM 21/2021. E é complementar e parte integrante das políticas e controles internos da Vêneto, conjuntamente com o Manual de Controles Internos, Conduta e Compliance, o Código de Ética, a Política Suitability, a Política de Seleção e Alocação de Ativos, a Política de Negociação Pessoal e a Política de Rateio e Divisão de Ordens (as "Políticas Internas").

2. ESTRUTURA ORGANIZACIONAL SEGREGADA

A equipe responsável pela precificação atua de forma apartada, funcional e fisicamente, das áreas responsáveis pela Gestão de Investimentos e de Relacionamento com os Clientes, respondendo diretamente ao Diretor de Risco e *Compliance* da Vêneto.

3. SUPERVISÃO SOBRE A METODOLOGIA

Constantemente, a área de Risco e *Compliance* monitora e revisa as metodologias utilizadas para a precificação dos ativos, considerando sempre a transparência e a liquidez dos ativos financeiros na formação de preços.

4. CARTEIRAS ADMINISTRADAS

Para todas as carteiras dos clientes considerados Qualificados ou Profissionais, seguindo os termos da regulação aplicável, a Vêneto realiza a marcação de ativos na curva. A referida autorização consta no contrato de carteira administrada firmado com estes clientes.

A base de dados de preços da Vêneto é atualizada diariamente, com dados vindos das fontes de cada ativo, observando as disposições do Código ANBIMA de Administração de

Recursos de Terceiros, nas Regras e Procedimentos ANBIMA para Apreçamento. A partir disso, os preços são verificados e validados, para serem utilizados no apreçamento das carteiras administradas, sendo sempre atribuída prioridade aos preços cotados (não ajustados).

As principais fontes primárias utilizadas pela Vêneto são:

- Títulos Públicos e Privados – Anbima
- Cotas de Fundos de Investimento – CVM
- Ações e Opções – B3
- Taxa CDI – CETIP
- IPCA – IBGE
- IGP-M – FGV

Em casos em que não se encontre a possibilidade de obter os preços por meio das fontes primárias, a equipe responsável pela precificação faz uso de fontes alternativas de precificação fornecidos pelos Administradores dos fundos exclusivos e pelos Bancos custodiantes dos ativos das carteiras administradas.

5. COLETA DE DADOS

Diariamente, o sistema implantado internamente na Vêneto é alimentado por meio dos seguintes provedores: Bloomberg, site do Administrador Fiduciário e site da CVM.

Restando assim, a seguinte divisão:

- Títulos Públicos e Privados – Bloomberg
- Cotas de Fundos de Investimento – Bloomberg
- Ações e Derivativos – Bloomberg
- Cotas de fundos geridos pela Vêneto – Site do Administrador

Após a coleta dos dados, validamos estes mensalmente, por meio do nosso processo de batimento de carteira, que compara os preços divulgados pelos administradores fiduciários com os preços que compõe a base de dados interna da Vêneto a fim de validar os dados a serem inseridos nos relatórios de posição e resultado mensais dos clientes.

Para os outros ativos que compõem as carteiras administradas e que não possuem dados fornecidos pelas fontes primárias e secundárias supracitadas, ou em situações excepcionais as quais envolvam atrasos em pagamento ou inadimplência por parte do emissor ou do ativo financeiro, a equipe de cotização da Vêneto realiza mensalmente a validação durante o processo de elaboração dos relatórios de posição e resultado, quando são confrontados os extratos das instituições secundárias com a posição das carteiras administradas constante no sistema interno da Vêneto, fim de se identificar a similaridade entre os ativos financeiros, em especial o risco de crédito, os seguintes parâmetros, no mínimo:

- Emissor;
- Rating;
- Setor;
- Subsetor/segmento de atuação;
- Duration; e
- Indexador/tipo de remuneração.

6. DISPONIBILIDADE

A versão completa e atualizada deste Manual estará disponível no site da Gestora – www.venetomfo.com.br.

7. DISPOSIÇÕES FINAIS

Anualmente, ou em prazo inferior, se necessário, o Diretor de Risco e *Compliance* deverá rever e atualizar este Manual, submetendo a nova versão à apreciação do Comitê de Risco e *Compliance* da Vêneto.

A Vêneto se compromete, ainda, a atualizar este Manual de Apreçamento em caso de ampliação no rol de ativos elegíveis à alocação via Carteira Administrada cujo processo de apreçamento não seja contemplado pelo presente Manual.