

<p>Segregação de Atividades</p>	<p>A BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM ou simplesmente “BTG PSF”, controlada 100% pelo Banco BTG Pactual, é a empresa do grupo dedicada exclusivamente à prestação de serviços de administração de recursos financeiros de terceiros.</p> <p>A empresa consolidou seu crescimento neste mercado unindo investimentos em tecnologia com a expertise da sua equipe de funcionários, de alta qualificação técnica e acadêmica. O desenvolvimento de produtos customizados às demandas dos clientes se tornou um fator chave da estratégia da empresa.</p> <p>Rol dos serviços prestados:</p> <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> Cálculo de cotas e precificação de ativos <input checked="" type="checkbox"/> Distribuição de Cotas <input checked="" type="checkbox"/> Controle de enquadramento e compliance <input checked="" type="checkbox"/> Processamento de aplicações, resgates e transferências de cotas <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> Reconciliação de custódia dos ativos <input checked="" type="checkbox"/> Consultoria jurídica para os fundos <input checked="" type="checkbox"/> Contabilização de fundos e suporte à equipe de auditoria externa <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> Informes à órgãos reguladores (CVM / ANBIMA) <input checked="" type="checkbox"/> Cálculo e pagamento de comissionamento de distribuidores <input checked="" type="checkbox"/> Relatórios padronizados e customizados (Gestor / Cotistas) <input checked="" type="checkbox"/> Relatório de Risco Detalhado (Sob Demanda)
<p>Qualificação do corpo técnico</p>	<p>Gustavo Piersanti: é Managing Director do Banco BTG Pactual. Piersanti ingressou no banco em 2007 tendo antes atuado por 4 anos no mercado de telecomunicações. No BTG dedicou-se aos serviços fiduciários prestados para gestores independentes e hoje é responsável pelos serviços de administração fiduciária da instituição. Piersanti é bacharel em Administração de Empresas pela PUC-RJ.</p> <p>Vinícius Rocha: é Associate Partner da área de Fund Administration do BTG Pactual. Ingressou na instituição em 2007, onde se tornou responsável pelas áreas de cálculo de cotas e contabilidade dos fundos de investimento. Vinícius é graduado em Economia pela UFRJ e pós-graduado em Controladoria e Finanças pela UFF.</p> <p>Bruno Duque Horta Nogueira: Diretor Jurídico Global do BTG Pactual. Trabalha no nosso escritório de São Paulo. Duque ingressou no Pactual em 2000 e tornou-se sócio em 2009. Iniciou sua carreira na Eletropaulo, trabalhando também no Grupo Rede e na Agência Nacional de Energia Elétrica - ANEEL, além de ter atuado como Assessor Especial da Secretaria de Energia do Ministério de Minas e Energia no desenvolvimento do Plano de Racionamento de Energia do Governo Federal em 2001. Duque é advogado com especialização de direito empresarial formado pela Faculdade de Direito do Largo São Francisco - Universidade de São Paulo (USP).</p> <p>Mariana Cardoso: é diretora estatutária e Global Chief Compliance Officer do Grupo BTG Pactual. Trabalha no nosso escritório de São Paulo. Ingressou no Pactual em 1996 e tornou-se sócia em 2006. Passou sua carreira trabalhando na indústria de fundos de investimentos e tem mais de 16</p>
<p>Histórico e experiência de atuação</p>	<p>Vide questão acima</p>
<p>Principais Categorias e Fundos ofertados</p>	<p>Vide arquivo CadPrev enviado</p>
<p>Avaliação dos riscos assumidos pelos fundos sob sua administração/gestão</p>	<p>A área de risco de mercado é responsável por gerar relatórios de risco dos fundos de investimento, como relatórios de VaR e Stress Test. Tais relatórios podem ser gerados em periodicidades diferentes, conforme necessidade de análise ou demanda de clientes ou de outras áreas da instituição como áreas comerciais e de gestão. Além disso, a área elabora relatórios customizados sobre mercados específicos, que são utilizados por outras áreas de pesquisa. O objetivo desses relatórios é a difusão do conhecimento técnico sobre os ativos e sobre o comportamento dos mercados, auxiliando a estruturação de operações específicas e a detecção de oportunidades de mercado, além de gerar a possibilidade de imunização da carteira. Seguem exemplos de relatórios de risco recebidos pela área de gestão:</p> <p>Relatórios de Controle de Risco de mercado (frequência diária):</p> <p>Mensuração das perdas potenciais geradas pela exposição aos diversos mercados, intrínseco ao mercado financeiro, ênfase no aspecto quantitativo;</p> <p>Análises: fundos de investimento administrados pela BTG Pactual Asset Management; Cálculos em diversos níveis: risco por ativo, risco por classe de ativos, risco por carteira;</p> <p>Relatórios: Value at Risk, Stress Test.</p>
<p>Verificação de informações sobre conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e restrições que desaconselham um relacionamento seguro</p>	<p>O BTG Pactual possui Política de Investimentos Pessoais aplicável a todos os funcionários, sócios, diretores, estagiários e terceiros. A compra ou venda de alguns valores mobiliários (ações, debêntures, ofertas públicas etc.) devem ser pré-aprovadas por Compliance através de sistema interno e para os funcionários de áreas consideradas sensíveis, o Line Manager também precisa aprovar a solicitação.</p> <p>Alguns tipos de operações são proibidos de serem realizadas por funcionários, como por exemplo vendas a descoberto. Também existem restrições periódicas adicionais por conta de possíveis conflitos de interesse com as atividades do Banco, por exemplo quando o Banco está envolvido em oferta pública, M&A, etc. o Compliance é responsável por determinar se o ativo e/ou emissor deve ficar restrito para investimentos pessoais de acordo com a regulamentação aplicável e melhores práticas.</p> <p>Adicionalmente, em seguimento a Resolução CVM 35 de 2021, os funcionários considerados como vinculados a Corretora somente podem negociar por intermédio da sociedade a que estiverem vinculados porem todos os funcionários, independentemente de serem vinculados a Corretora ou não, devem centralizar seus investimentos no BTG Pactual</p> <p>Todas as posições devem ser mantidas pelos funcionários por no mínimo 30 dias contados da última compra do ativo (“holding period”) e o departamento de Compliance verifica diariamente se todas as operações realizadas pelos funcionários foram feitas de acordo com a Política. Os sócios e diretores estão sujeitos a todas as políticas do Banco, inclusive a de Investimentos Pessoais, assim como todos os demais funcionários, estagiários e terceiros. A gestão de recursos de terceiros é totalmente segregada das demais unidades do Banco, incluindo Tesouraria Proprietária e Investment Banking. Além da separação jurídica, existem barreiras físicas, lógicas (com, por exemplo, restrição de acesso aos sistemas utilizados), e funcionários dedicados a cada uma das empresas, visando preservar o interesse de todos os envolvidos nas operações e a confidencialidade das</p>
<p>Regularidade Fiscal e Previdenciária</p>	<p>Vide certidões enviadas</p>
<p>Volume de recursos sob administração/gestão</p>	<p>R\$ 948.025,7MM vide ranking ANBIMA Maio/25</p>

<p>Avaliação da rentabilidade dos fundos sob sua administração/gestão</p>	<p>O BTG Pactual possui Manual interno de Marcação a Mercado que estabelece as diretrizes para a correta precificação dos ativos nas carteiras. Neste documento, são apresentados os mecanismos de controle utilizados para certificação de que as carteiras do Grupo se encontram marcadas a mercado de forma adequada.</p> <p>Eventuais discrepâncias nos preços são discutidas entre as áreas de Fund Administration e Risco de Mercado, sendo a última a responsável final pela decisão de precificação. Este procedimento existe para garantir a integridade no cálculo das cotas e verificar distorções nos fechamentos dos mercados que possam impactar a precificação dos ativos. Ainda, estas duas áreas desenvolveram um sistema de checagem de taxas utilizado na marcação a mercado, no qual todos os dados de mercado são verificados com base nos padrões de comportamento de cada ativo. Este sistema permite que a Área de Fund Administration seja capaz de identificar imediatamente quaisquer distorções, corrigindo-as em seguida com o apoio metodológico da área de Risco de Mercado.</p>
<p>Embasamento em formulários de diligência previstos em códigos de autorregulação relativos à administração de recursos de terceiros</p>	<p>O reporte à alta administração do BTG Pactual se dá através do Comitê de Compliance, responsável por analisar e discutir os principais temas relacionados a Compliance e Controles Internos envolvendo o Grupo BTG Pactual, como a formulação de estratégias de gestão de Risco de Compliance, a supervisão do desenvolvimento e implementação do Programa de Compliance, analisar eventuais alertas de Risco, discutir possíveis situações que devam ser reportadas às Autoridades competentes, analisar situações que envolvam a governança corporativa do Grupo, entre outros. O Comitê se reunirá mensalmente e sempre que necessário, contando com a presença de: (i) Mariana Botelho Ramalho Cardoso – Diretora de Compliance e PLF/FT; (ii) Nelson Jobim – Membro do Conselho de Administração; (iii) Eduardo Loyo – Membro Independente do Conselho de Administração; (iv) Roberto Sallouti – CEO do Grupo BTG Pactual; (v) Bruno Duque – Diretor Jurídico do Grupo BTG Pactual.</p>
<p>Outros critérios de análise</p>	

VI - DO PARECER FINAL SOBRE A INSTITUIÇÃO:

Sendo uma empresa integrante do conglomerado BTG Pactual, com reconhecida atuação no mercado financeiro nacional e internacional, o BTG Pactual Serviços Financeiros (BTG PSF) possui estrutura dedicada à administração fiduciária e distribuição de fundos de investimento, bem como políticas robustas de compliance, prevenção à lavagem de dinheiro e combate ao financiamento do terrorismo. Sua atuação é respaldada por sistemas de controle automatizados, equipe especializada e programas institucionais voltados à integridade e à governança, com foco na mitigação de riscos legais, reputacionais e operacionais. A instituição adota medidas formais de conformidade e controle, incluindo auditorias internas e externas, segregação de funções e comitês de integridade com reporte ao conselho de administração, demonstrando compromisso com a transparência e com a proteção da imagem institucional. Diante do exposto e com base nas informações e documentos disponibilizados, opinamos favoravelmente pela efetivação do credenciamento do BTG PSF como **Administrador de Fundos de Investimentos** a serem investidos pelo IPAJM.

Local:			Data
VIII - RESPONSÁVEIS PELO PREENCHIMENTO:	Cargo	CPF	Assinatura
Mariana Barcelos	Officer		
IX - RESPONSÁVEIS PELO CREDENCIAMENTO:	Cargo	CPF	Assinatura
Gilberto de Souza Tulli	Diretor de Investimentos		