

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

Contratado:

Vintage Investimentos LTDA

Contratante:

Questionário preenchido por:

Fábio Melo e André Neumayer

Data:

01/2020 – Dados referentes a 12/2019

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

Versão: [13/12/2018]

Apresentação

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

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

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

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

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

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

Sumário

Apresentação.....	1
1. Informações cadastrais.....	4
2. Informações institucionais.....	5
3. Receitas e dados financeiros.....	9
4. Recursos humanos.....	10
5. Informações gerais.....	12
6. Análise econômica, de pesquisa e de crédito.....	13
7. Gestão de recursos.....	18
8. Distribuição.....	21
9. Risco.....	22
10. Compliance e controles internos.....	26
11. Jurídico.....	30
12. Anexos ou endereço eletrônico.....	31
1. Alterações desde a última atualização.....	34
2. Perfil.....	36
3. Equipe de gestão do fundo.....	37
4. Estratégias e carteiras.....	37
5. Uso de derivativos.....	38
6. Compra de cotas de fundos de investimento.....	38
7. Informações adicionais.....	38
8. Gestão de risco.....	39
9. Comportamento do fundo em crises.....	43
10. Três períodos de maior perda do fundo.....	43
11. Atribuição de performance do fundo nos últimos 5 (cinco) anos.....	45
12. Relacionamento com distribuidores/alocadores.....	45
13. Atendimento aos cotistas.....	46
14. Investimento no exterior.....	46
15. Anexos (quando aplicável).....	47

1. Informações cadastrais

1.1	Razão social
Vintage Investimentos Ltda	
1.2	Nome fantasia
Vintage Investimentos	
1.3	É instituição financeira ou instituição autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil (“BCB”)?
N/A	
1.4	Quais são as autoridades regulatórias em que a gestora possui registro? Fornecer detalhe sobre os registros, tais como nome, data e nº de registro da atividade.
CVM, Ato Declaratório No. 13.582 de 26 de março de 2014. Autorização de prestação de serviço de Administrador de Carteira de Valores Mobiliários previstos na Instrução No. 306 de 5 de maio de 1999.	
1.5	Membro de associações de classe e/ou autorreguladoras? Quais?
ANBIMA.	
1.6	É instituição nacional ou estrangeira?
Nacional.	
1.7	Possui filial? Em caso positivo, quantas e onde estão localizadas?
A empresa possui escritórios em São Paulo e Rio de Janeiro (filial).	
1.8	Endereço
Av. Brigadeiro Faria Lima, 2179 – cj 42 – Jd. Paulistano – São Paulo – SP – 01452-000	
1.9	CNPJ
19.357.126/0001-46	
1.10	Data de Constituição
02/12/2013	
1.11	Telefones
11 3185-2000	
1.12	Website
www.vintageinvest.com.br	
1.13	Nome e cargo do responsável pelo preenchimento do questionário

Fábio Melo (RI) e André Neumayer (Compliance e Risco).

1.14 Telefone para contato

11 3185-2000

1.15 E-mail para contato

vintage@vintageinvest.com.br

2. Informações institucionais

2.1

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

Vintage Investimentos Ltda.	Participação
Vintage Holdings Ltda.	80%
Guilherme Amaral	8%
Ricardo de Paulo	3%
Rodrigo Carvalho	3%
Marcelo Sá Earp	1,5%
Marcelo Gerbassi	1,5%
Andre Neumayer	1%
Flavio Ferraz	1%
Marcio Bitencourt	1%

Vintage Holdings Ltda.	Participação
Ricardo de Paulo	31%
Guilherme Amaral	31%
Rodrigo Carvalho	31%
Marcelo Sá Earp	2%
Tesouraria	5%

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

A Vintage Investimentos é uma empresa independente de qualquer grupo econômico e tem como único objetivo a gestão de fundos de investimentos. Trata-se de sociedade empresarial limitada controlada por pessoa jurídica “Holding” e pessoas físicas.

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



Sócio e Membro do Comitê Executivo (X) Anos de Experiência

Ricardo de Paulo - Sócio-Fundador e Portfolio Manager

Iniciou a carreira em 1984 no Banco Garantia, tendo sido sócio responsável pela área de ações. Foi Diretor Executivo do CSFB Garantia de 1998 a 2002. Antes de fundar a Vintage, fazia gestão de recursos em ativos no Brasil e no Exterior.

Guilherme Amaral - Sócio-Fundador e Portfolio Manager

Iniciou a carreira em 1988 no Banco Garantia, tendo sido sócio responsável pela mesa de juros e câmbio. Foi Diretor Executivo do CSFB Garantia de 1998 a 2002. Antes de fundar a Vintage fazia gestão de recursos em ativos no Brasil e no Exterior.

Rodrigo Carvalho - Sócio-Fundador e Portfolio Manager

Iniciou a carreira no Bankers Trust, passou pelo CSFB e CSFB Garantia, foi sócio da Mauá Investimentos e da Polo Capital. Antes de fundar a Vintage era o gestor do fundo Polo Macro FIM na gestora Polo Capital entre 2009 e 2014.

2.4	A gestora é signatária dos Códigos de Regulação e Melhores Práticas da ANBIMA? Em caso afirmativo, citar o(s) Código(s).
Sim, aos Códigos ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento e para o Programa de Certificação Continuada.	
2.5	A gestora é signatária do Código de Ética da ANBIMA?
Sim.	
2.6	A gestora é signatária do PRI – Principles for Responsible Investment?
Não.	
2.7	A gestora é signatária de outros Códigos ou semelhantes? Caso seja, citar as instituições.
Não.	
2.8	Os principais executivos, conforme o item 2.3, detêm participação em outros negócios no mercado financeiro e de capitais ou atividades relacionadas à gestora? (Exceto no caso de participação em empresas ligadas). Em caso positivo, informar: I. CNPJ da empresa; II. percentual detido pelo executivo na empresa; e III. qual a atividade por ele desempenhada.
Não.	
2.9	Informar se o conglomerado ou grupo econômico da gestora presta serviços de administração fiduciária, distribuição, consultoria, controladoria e custódia. Em caso positivo, descrever: I. a estrutura funcional de segregação e II. o relacionamento com a gestora.
N/A	

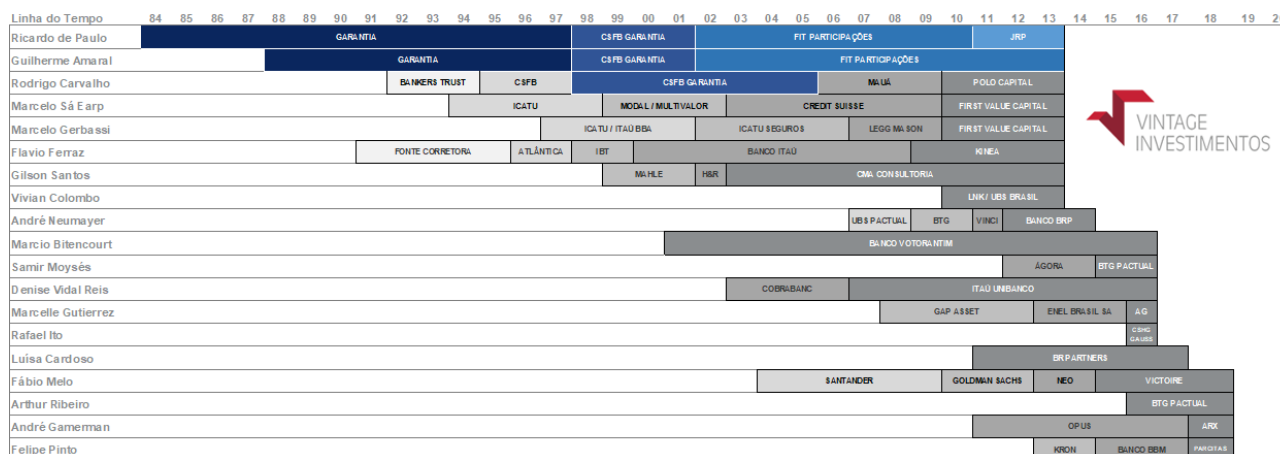
2.10 Outras informações institucionais que a gestora julgue relevante (opcional).

A Vintage Investimentos Ltda foi fundada em dezembro de 2013 pelos sócios Ricardo de Paulo, Guilherme Amaral e Rodrigo Carvalho, com extensa experiência no mercado financeiro, tendo atuado juntos em tesourarias de bancos e gestoras de fundos, nacionais e internacionais. A criação da Vintage tem como objetivo a constituição de uma gestora de fundos de investimento capaz de rentabilizar os recursos de seus clientes acima da taxa livre de risco no médio prazo, utilizando ativos financeiros locais e internacionais.

Em 2014, lançamos nossa primeira e principal estratégia chamada Vintage Macro. Os três sócios-fundadores são os principais gestores do fundo e dividem a responsabilidade de gestão utilizando partes compartilhadas do limite de risco. Em 2016, o Vintage Macro Plus, cuja construção de carteira é derivada do Vintage Macro, é lançado. Em 2017, a empresa lançou o Vintage Asset Allocation Prev, voltado para a Previdência Privada.

Atualmente, a empresa conta com 19 profissionais, dos quais quatro são sócios da Vintage Holdings Ltda. Além dos sócios-fundadores, Marcelo Sá Earp compõe o quadro societário da empresa.

Apresentamos abaixo o histórico dos profissionais que compõe nossa equipe.



A Vintage possui R\$ 3,8 bilhões em ativos sob gestão.

3. Receitas e dados financeiros

3.1	Preencha a tabela abaixo com os valores correspondentes aos números da gestora. Informar os últimos 5(cinco) anos.			
	Ano	Patrimônio sob gestão (posição em 31/Dez)	Número de pessoas que trabalham na gestora	Número de portfólios sob gestão
	2014	R\$ 1,4 bi	15	3
	2015	R\$ 1,3 bi	16	3
	2016	R\$ 1,7 bi	16	3
	2017	R\$ 4,9 bi	18	3
	2018	R\$ 4,3 bi	18	4
	2019	R\$ 3,8 bi	19	4
3.2	Tipologia dos portfólios sob gestão (sem dupla contagem – excluir estrutura Master Feeder).			
	FUNDOS	Nº	% Carteira	
	Domicílio local	3	90	
	Domicílio em outro país	1	10	
	Clubes de Investimento	Nº	% Carteira	
	Carteiras	Nº	% Carteira	
	Domicílio Local			
Carteira de Investidor Não Residente				
3.3	Como os ativos sob gestão estão divididos conforme as seguintes categorias de fundos de investimento:			
	Tipo	Nº	Exclusivos/Reservados	% Total
	Renda Fixa			

	Multimercado	4		100
	Cambial			
	Ações			
	FIDC			
	FIP			
	FIEE			
	FII			
	Fundo de Índice (ETF)			
	Outras categorias			
3.4	Atualmente, qual é o percentual do montante sob gestão que são originados especificamente de aplicações da própria gestora (incluindo controladores, coligadas, subsidiárias, seus sócios e principais executivos)?			
	13,49%			

4. Recursos humanos

4.1	Quais são as regras de remuneração ou comissionamento dos profissionais e associados?
	A estrutura da Vintage é composta por funcionários e sócios. A receita da empresa tem como origem as taxas de administração e performance, sendo a primeira apurada mensalmente e a segunda anualmente. Dado a forma de geração da receita da empresa, os funcionários possuem uma remuneração mensal fixa e outra variável anual definida por critério meritocrático.
4.2	Quais são os mecanismos de retenção de talentos usados pela gestora?
	A Vintage trabalha com o conceito de meritocracia. O bônus será utilizado como ferramenta de estímulo e retenção de talentos.
4.3	Existe programa para treinamento, desenvolvimento e certificação profissional dos profissionais/associados? Descreva, de forma sucinta, inclusive, com relação ao controle e monitoramento dos profissionais certificados.

A política para treinamento da Vintage Investimentos busca formar talentos internamente com o auxílio dos principais executivos e com apoio à formação acadêmica.

4.4 De que forma o desempenho dos gestores é avaliado?

A gestão da Vintage Investimentos tem como objetivo rentabilizar os recursos de seus clientes acima da taxa livre de risco no médio prazo. Sendo assim, os gestores são avaliados de forma quantitativa de acordo com os resultados do fundo e de forma qualitativa de acordo com a contribuição individual nos respectivos mercados e para a empresa como um todo.

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

O Diretor de Compliance estabelecerá o devido treinamento dos integrantes da Vintage Investimentos – na forma da Política de Treinamento constante deste Manual – , destinado a, dentre outros objetivos, (i) estabelecer um canal informativo aos Integrantes, capacitando-os quanto ao entendimento e alinhamento com a cultura e política interna relativas à prevenção e combate à lavagem de dinheiro e financiamento ao terrorismo (PLDFT), bem como quanto aos aspectos relevantes da regulamentação pertinente e melhores práticas no mercado, e (ii) viabilizar melhores condições de proteção à empresa, de maneira a evitar potenciais riscos (financeiro, regulatório, legal e reputacional).

Os processos de identificação dos investidores dos fundos geridos pela Vintage Investimentos Ltda, incluindo os controles de identificação de origem e de controle de prevenção e detecção de lavagem de dinheiro, são de responsabilidade do Administrador e dos Distribuidores. Entretanto, a Vintage Investimentos, mantém uma estreita relação com seus distribuidores e parceiros, buscando conhecer o tipo de cliente com quem o distribuidor / parceiro atua, além de manter cadastros atualizados de seus clientes.

Entretanto, dentro do princípio da razoabilidade e agindo com bom senso, a Vintage Investimentos deverá se utilizar das seguintes práticas conforme estabelecido pelo Guia de PLD da ANBIMA: Processo de Identificação de Contrapartes, Controle de Preços dos Ativos Negociados, Comunicação ao COAF.

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

A Vintage Investimentos adota programa de treinamento, sob supervisão do Diretor de Compliance, destinado a compatibilizar as práticas de desempenho da totalidade de seus Integrantes, estejam estes envolvidos ou não no trato de informações confidenciais ou na tomada de decisões de investimentos, de forma a compatibilizar seus comportamentos e atuações, no curso de suas atividades na empresa, com as melhores práticas, doutrinas e regras expedidas pelos órgãos legisladores e reguladores nacionais relacionadas às atividades da gestora.

O programa de treinamento referido acima será aplicado (i) com o cunho introdutório ou inicial, até o mês seguinte ao ingresso de cada Integrante; e (ii) para fins de reciclagem de todos os Integrantes, será conduzido no mínimo anualmente.

Todos os Integrantes deverão atestar por escrito sua participação nos treinamentos acima indicados.

5. Informações gerais

5.1 Existem planos de expansão ou mudança de estratégia? Descreva.

Não.

5.2 Qual o limite para o crescimento dos ativos sob gestão suportado pela atual estrutura da gestora (instalações, profissionais hardware e software).

A estratégia Vintage Macro foi fechada para captação no final de maio de 2017 ao atingirmos a capacidade planejada para a estratégia com volume próximo a R\$ 5 bilhões em função das condições de liquidez dos mercados em que a mesma atua. Em dezembro de 2017 foi aberta a estratégia Vintage Asset Allocation Prev, com capacidade estimada inicialmente em torno de R\$ 500 milhões. A estratégia Vintage Macro foi reaberta para captação em novembro de 2018.

5.3 A gestora é objeto de avaliação por agência de rating? Qual a nota atribuída? (Anexar relatório mais recente).

Não.

5.4 Com base nos últimos 05 (cinco) anos, a gestora já recebeu alguma premiação por publicações ou entidades no que tange à qualidade e ao histórico de gestão? Quais?

Não.

6. Análise econômica, de pesquisa e de crédito

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

A área de análise é dividida atualmente entre área de análise Macro e Micro com 4 pessoas. Os analistas são respectivamente André Gamerman, Felipe Pinto, Marcelo Gerbassi e Rafael Ito. Seguem os respectivos resumos profissionais:

Informações Gerais	
Nome	André Gamerman
Email (opcional)	gamerman@vintageinvest.com.br
Data de Nascimento	01/05/1986
Experiência Profissional	
Instituição Atual	
Cargo	Analista Macro
Data em que assumiu cargo atual	06/05/2019
Data em que passou a fazer parte do atual departamento	06/05/2019
Data de entrada (mês/ano)	mai/19
Instituição 1	
Nome	ARX investimentos
Cargo	Economista
Data de entrada (mês/ano)	nov/17
Data de saída (mês/ano)	mai/19
Instituição 2	
Nome	Opus Gestão
Cargo	Economista
Data de entrada (mês/ano)	abr/11
Data de saída (mês/ano)	nov/17
Instituição 3	
Nome	IFI
Cargo	Summer Job
Data de entrada (mês/ano)	jun/09
Data de saída (mês/ano)	jul/09
Instituição 4	
Nome	Galanto Consultoria
Cargo	Estagiário
Data de entrada (mês/ano)	mar/06
Data de saída (mês/ano)	jan/07

Formação	
Graduação	
Curso	Economia
Instituição	Pontifícia Universidade Católica do Rio de Janeiro
Data da conclusão (mês/ano)	dez/07
Mestrado	
Curso	Mestrado em Economia e finanças
Instituição	CEMFI (Centro de Estudios Monetarios y Financieros)
Data da conclusão (mês/ano)	jul/10
Informações Gerais	
Nome	Felipe Pinto
Email (opcional)	felipe@vintageinvest.com.br
Data de Nascimento	05/08/1991
Experiência Profissional	
Instituição Atual	
Cargo	Analista Macro
Data em que assumiu cargo atual	01/07/2019
Data em que passou a fazer parte do atual departamento	01/07/2019
Data de entrada (mês/ano)	jul/19
Instituição 1	
Nome	Parcitas Investimentos
Cargo	Economista
Data de entrada (mês/ano)	mar/18
Data de saída (mês/ano)	jun/19
Instituição 2	
Nome	Banco BBM
Cargo	Economista
Data de entrada (mês/ano)	dez/15
Data de saída (mês/ano)	fev/18
Instituição 3	
Nome	Kron Investimentos
Cargo	Estagiário, Economista
Data de entrada (mês/ano)	out/13
Data de saída (mês/ano)	ago/14
Formação	

Graduação	
Curso	Economia
Instituição	Pontifícia Universidade Católica do Rio de Janeiro
Data da conclusão (mês/ano)	dez/13
Mestrado	
Curso	MSc Economics
Instituição	University College London
Data da conclusão (mês/ano)	set/15

Informações Gerais	
Nome	Marcelo Alencar Gerbassi Ramos
Email (opcional)	gerbassi@vintageinvest.com.br
Data de Nascimento	10/04/1974
Experiência Profissional	
Instituição Atual	
Cargo	Analista de Renda Variável
Data em que assumiu cargo atual	07/04/2014
Data em que passou a fazer parte do atual departamento	07/04/2014
Data de entrada (mês/ano)	abr/14
Instituição 1	
Nome	First Value Capital
Cargo	Diretor
Data de entrada (mês/ano)	out/11
Data de saída (mês/ano)	abr/14
Instituição 2	
Nome	Mint Capital
Cargo	Diretor
Data de entrada (mês/ano)	mai/10
Data de saída (mês/ano)	out/11
Instituição 3	
Nome	Legg Mason/Western Asset
Cargo	Gestor de Renda Variável
Data de entrada (mês/ano)	jul/07
Data de saída (mês/ano)	mai/10
Instituição 4	
Nome	Icatu Seguros
Cargo	Gestor de Renda Variável

Data de entrada (mês/ano)	jan/03	
Data de saída (mês/ano)	jul/07	
Instituição 5		
Nome	BBA Icatu	
Cargo	Analista de Renda Variável	
Data de entrada (mês/ano)	out/98	
Data de saída (mês/ano)	jan/03	
Formação		
Graduação		
Curso	Engenharia de Produção	
Instituição	UFRJ	
Data da conclusão (mês/ano)	jul/98	
Mestrado		
Curso	Administração	
Instituição	PUC-Rio	
Data da conclusão (mês/ano)	dez/02	
Informações Gerais		
Nome	Rafael Ito Coripio	
Email (opcional)	rafael@vintageinvest.com.br	
Data de Nascimento	07/02/1996	
Experiência Profissional		
Instituição Atual		
Cargo	Analista de Renda Variável	
Data em que assumiu cargo atual	18/09/2017	
Data em que passou a fazer parte do atual departamento	18/09/2017	
Data de entrada (mês/ano)	out/17	
Instituição 1		
Nome	Credit Susse Hedging Griffio Asset Management Partners	
Cargo	Estagiário de Equities	
Data de entrada (mês/ano)	ago/15	
Data de saída (mês/ano)	ago/17	
Formação		
Graduação		
Curso	Ciências Atuariais	
Instituição	UNIFESP	
Data da conclusão (mês/ano)	jun/18	

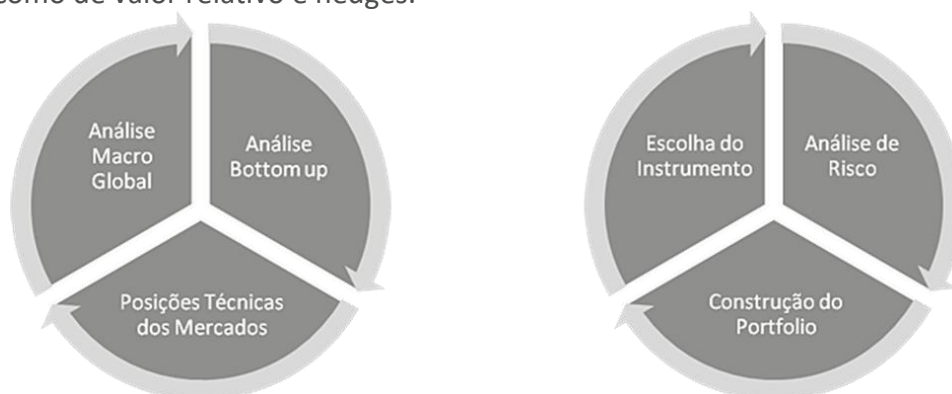
6.2	A estrutura de análise econômica e de pesquisa inclui pesquisa de temas ASG – ambientais, sociais e de governança corporativa? Como estas questões são consideradas durante o processo de decisão de investimento? Descreva.
N/A	
6.3	Descreva as principais mudanças na equipe de análise nos últimos 05 (cinco) anos.
Análise Macro: Bernardo Mota: saída em mar/19 (início em abril/18) André Gamerman início em mai/19 Bernard Tamler: saída em jun/19 (início em mar/14) Felipe Pinto: início em jul/19 Análise Micro: Rafael Ito: início em set/17	
6.4	Utiliza research próprio ou de terceiros? Em que proporções?
A Vintage Investimentos utiliza prioritariamente research próprio. O restante é composto por relatórios produzidos por instituições financeiras de 1ª linha, bem como relatórios elaborados por consultorias como BCA Research, Gavekal, HedgeEye, Strategas, Empirical Research Partners entre outras empresas contratadas pela gestora.	
6.5	Caso utilize research próprio, quais ferramentas de análise são utilizadas no processo decisório? Esta equipe trabalha exclusivamente para o <i>buy side</i> ou também produz relatórios e informações para outros (sell side)?
As ferramentas de análise que utilizamos são: modelos, softwares econométricos, sistemas de banco de dados e researchs externos. A área de análise macroeconômica faz um acompanhamento detalhado dos dados econômicos do Brasil, das demais economias emergentes e dos países desenvolvidos. A área também formula cenários econômicos de médio prazo com base em projeções proprietárias das principais variáveis econômicas. A área de empresa acompanha os dados setoriais e de balanço das principais empresas brasileiras, bem como de algumas empresas internacionais A equipe trabalha exclusivamente para o buy side.	
6.6	Que serviços ou sistemas são contratados para apoio na análise?
Contratamos os serviços de: Bloomberg; Broadcast e Economática além de consultorias de Research como BCA Research, Gavekal, HedgeEye, Strategas, Empirical Research Partners entre outras.	

7. Gestão de recursos

7.1	Descreva as principais mudanças na equipe de gestão nos últimos 05 (cinco) anos.
<p>Marcelo Sá Earp passou a fazer parte do time de gestores em mai/19.</p>	
7.2	Descreva procedimentos e/ou políticas formais de seleção e acompanhamento de fornecedores e/ou prestadores de serviço relacionados à atividade de gestão de recursos/distribuição, incluindo as corretoras.
<p>Somente os administradores da Vintage Investimentos estão autorizados a tomar decisões de contratação e assinar contratos de prestação de serviços com Terceiros, respeitados os poderes de representatividade do Contrato Social da empresa. Devem ser observados os seguintes procedimentos para contratação de serviços de Terceiros: a) Assegurar que a empresa possui capacidade técnica para a prestação de serviço pretendido; b) Verificar se a empresa possui boa reputação e integridade perante o mercado; c) Verificar a idoneidade do prestador de serviço por meio de busca pública disponível na internet ou por meio de conversas com outros participantes do mercado; d) Realizar cotações com empresas com o mesmo escopo de atuação a fim de que possa existir um parâmetro econômico decisivo; e) Conduzir todas as negociações de acordo com critérios objetivos, como qualidade, preço e prazo; e f) Definir com clareza no contrato de prestação de serviço a natureza e o escopo do serviço a ser contratado.</p> <p>Além dos procedimentos descritos acima, a seleção e contratação de corretoras para execução de ordens para as carteiras de valores mobiliários sob gestão da Vintage Investimentos levará em conta, principalmente, reputação, eficiência na execução de ordens, research, selos de qualificação, remuneração e sigilo sobre as operações.</p> <p>A Vintage Investimentos mantém uma relação próxima com seus distribuidores e parceiros, buscando conhecer o tipo de cliente com quem o distribuidor / parceiro atua, além de manter cadastros atualizados de seus clientes. Todos os distribuidores devem ser aprovadas pelos administradores dos fundos.</p>	

7.3 Descreva o processo de investimento.

O objetivo da equipe de gestão é procurar situações de assimetria entre os preços de mercado dos ativos operados e os preços estimados nos cenários prováveis. Utilizamos um processo de análise Macro (top down) e Micro (bottom-up) para construção de possíveis cenários e respectivas probabilidades de ocorrência. Com base nesses cenários, contrastamos os valores esperados dos cenários plausíveis e os preços implícitos nos ativos. A partir daí são definidas as estratégias, que podem ser direcionais ou de valor relativo, considerando as melhores relações risco-retorno. Para implementar as estratégias selecionamos os melhores instrumentos com base em preços relativos, liquidez e posições técnicas. Usamos de forma sistemática opções nas nossas estratégias, tanto direcionais como de valor relativo e hedges.



A gestão do Vintage Macro é realizada principalmente pelos três sócios-fundadores, apoiados pela equipe de investimentos. Além disso, três dos membros da equipe de investimentos são responsáveis pela gestão de carteiras secundárias, especializadas em determinados mercados. Cada gestor possui responsabilidade sob uma carteira com liberdade de atuação nos diversos mercados financeiros, de acordo com seu orçamento de risco, apresentado na tabela abaixo. Além da divisão dos limites globais baseados no orçamento de risco, utilizamos um modelo de divisão por classe de ativos. Essas métricas são revisadas anualmente, mas nada impede que possam ser alteradas a qualquer momento. Tal diversificação produz efeitos de diversificação das fontes de retorno, mercados de atuação, instrumentos e geografias em função do estilo de cada gestor. A gestão de riscos, além de ser parte integrante do processo, produz lições que visam a melhoria contínua do processo de investimento.

Limites de Risco por Gestor (% por Classe de Ativo)

Ativo	Limites	Ricardo	Amaral	Rodrigo	Márcio	Gerbassi	Pit	Total
USDBRL	100% PL	8%	32%	58%	2%			100%
Outras Moedas	50% PL	11%	37%	50%	2%			100%
Juro BRL	8 PLs ea	8%	36%	56%				100%
Juro Global	8 PLs ea	10%	40%	50%				100%
Bolsa	30% PL	20%	40%	25%	3%	6%	6%	100%
Eurobonds	30% PL	65%	35%					100%
Total		122%	220%	239%	7%	6%	6%	600%
<i>Total por Gestor</i>		<i>20%</i>	<i>37%</i>	<i>40%</i>	<i>1%</i>	<i>1%</i>	<i>1%</i>	

7.4	Como é controlado o prazo médio dos títulos de fundos de longo prazo, para fins de sua classificação tributária?
<p>A área de risco elabora diariamente um relatório de acompanhamento do prazo médio do fundo, no qual a gestão se baseia para o devido enquadramento. Para este fim são utilizados títulos públicos de longo prazo de modo a manter a carteira com uma duração média superior a 1 ano e portanto garantir o tratamento tributário de longo prazo.</p> <p>Além disso, a administradora do fundo efetua este controle paralelamente informando a gestora no caso de algum possível desenquadramento.</p> <p>Complementando os controles, também utilizamos o sistema de compliance da Lote45 que verifica o prazo médio dos fundos e outras regras regulatórias.</p>	
7.5	Descreva os critérios adotados para distribuição do envio de ordens entre as corretoras aprovadas, incluindo o limite de concentração de volume de operações por corretora, se houver.
<p>As corretoras são selecionadas e ranqueadas pela equipe de gestão com base em critérios qualitativos de research, execução e custo. Todas as corretoras são reavaliadas semestralmente com relação a esses quesitos, podendo ser substituídas ou ganhar/perder participação no direcionamento do fluxo de ordens. Busca-se a melhor distribuição entre discount brokers e research broker.</p> <p>Pode ocorrer que uma dada Ordem referente a um determinado ativo, por motivo de ganho de eficiência, venha a se referir a mais de um cliente. Neste caso será necessário ratear os ativos após a execução da ordem. Nos casos em que alguma Ordem venha a se referir a mais de uma carteira, no momento da Ordem, o colaborador deverá definir a quantidade a ser destinada para cada carteira. Caso não for expressamente definido a quantidade a ser rateada entre as carteiras, deverá ser feito na mesma proporção de quantidade e valor (preço médio) para cada fundo de investimento.</p>	
7.6	Como são avaliados ativos no exterior, quando aplicável? Descrever como é realizado o controle e o processo de acompanhamento.

A avaliação de ativos no exterior se dá pela avaliação subjetiva pela equipe de gestão dos impactos que as tendências e movimentos macro terão sobre os ativos financeiros, levando-se em conta aspectos técnicos e especificidades de cada mercado, processo análogo de avaliação aos ativos locais.

O fundo investe principalmente em eurobonds, ações, futuros de índice de ações, futuros de taxas de juros soberanas, títulos soberanos e moedas no exterior, através de fundos exclusivos em Cayman administrados pelo Credit Suisse e com cotas calculadas diariamente.

Os riscos são inerentes às oscilações dos ativos cujos limites estão descritos na Política de Risco.

Os recursos enviados ao exterior são sempre hedgeados para oscilações cambiais.

Os emissores de eurobonds são apresentados pela área de gestão e aprovadas no comitê de Risco e Compliance. Os únicos ativos de crédito utilizados no fundo são Corporate Bonds emitidos no exterior que possuam liquidez adequada ao objetivo da estratégia.

No comitê de risco e compliance são definidos os limites para as estratégias que são monitorados em tempo real pelos gestores, pela área de risco utilizando o sistema de risco Asset Portfolio Manager desenvolvido pela Lote 45 Participações, além dos relatórios de abertura e fechamento com todos as posições e varáveis de risco.

8. Distribuição

8.1	A gestora realiza distribuição dos fundos sob sua responsabilidade? Se sim, descreva os procedimentos adotados referentes aos processos de: I. verificação dos produtos ao perfil do cliente (Suitability); II. conheça seu cliente (KYC); III. PLDFT; e IV. cadastro de cliente.
	Não.
8.2	A gestora terceiriza alguma atividade relacionada à distribuição? Se sim, descreva as atividades, bem como o nome e o CNPJ do(s) terceiro(s) contratado(s).
	N/A
8.3	Como é feita a prospecção de clientes/distribuição de fundos? Detalhar o processo de captação realizado pela instituição. Exemplos: Indicação de clientes, prospecção. Qual o perfil dos clientes? (segmento e categoria do investidor). Exemplo: Varejo, Corporate, PJ, Investidor profissional, Qualificado?

A Vintage Investimentos busca manter uma relação próxima com seus distribuidores e parceiros, buscando conhecer o tipo de cliente com quem o distribuidor / parceiro atua, além de manter cadastros atualizados de seus clientes.

Todos os distribuidores devem ser aprovadas pelos administradores dos fundos.

Nosso fundo é destinado para investidores qualificados.

8.4 Descreva a estrutura operacional da gestora, voltada para a atividade de distribuição, incluindo sistemas de controle de movimentação (aplicação e resgate), critérios para execução das ordens e registro das solicitações, bem como o seu arquivamento e forma de proteção.

N/A

9. Risco

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

André Neumayer ingressou na empresa em 2015 assumindo o cargo de Philippe Biolchini, que se retirou da sociedade, em junho de 2015, como responsável pela área de Risco.

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

Relatório de Exposição Cambial: produzido diariamente, apresenta a exposição cambial de cada carteira de valores mobiliários sob gestão da Vintage Investimentos.

Relatório de Exposição: produzido diariamente, apresenta de forma detalhada a exposição a risco de cada carteira de valores mobiliários sob gestão da Vintage Investimentos;

Relatório de Resultado e Risco: produzido diariamente, apresenta os ganhos e perdas de cada carteira de valores mobiliários sob gestão da Vintage Investimentos.

Relatório de Liquidez: produzido diariamente para cada carteira de valores mobiliários sob gestão da Vintage Investimentos, apresenta o valor do caixa considerado como disponível em D+0, e este é confrontado com o valor previamente estabelecido como margem de liquidez confortável para cada fundo de investimento. Também são apresentados as quantidades máximas de contratos/papéis para que seja possível zerar a posição.

Relatório Mensal de Risco: registramos eventos relevantes, exposições (mínimo, máximo e médio) às principais classes de ativos e stress, performance detalhada por produto, valores extremos e médio (stress e exposições), volatilidade e correlação entre os books, exposições e stress, stress descorrelacionado dos Gestores, desempenho da carteira atual em crises passadas.

9.3	Descreva como cada operação de crédito é analisada, aprovada e monitorada? Descreva a segregação entre as atividades.
<p>Os únicos ativos de crédito passíveis de investimento pela Vintage Investimentos são Corporate Bonds emitidos no exterior que possuem liquidez adequada ao objetivo da estratégia.</p> <p>Os emissores são apresentados pela área de gestão e aprovadas no comitê de Risco e Compliance.</p> <p>Os limites são monitorados em tempo real pelos gestores, pela área de risco utilizando o sistema de risco Asset Portfolio Manager desenvolvido pela Lote 45 Participações, além dos diversos relatórios produzidos pela área de Risco.</p>	
9.4	Como são analisadas as garantias das operações e quais os critérios utilizados (análise de formalização, execução, etc)? Há reavaliação periódica da qualidade do crédito e de suas garantias? Qual sua periodicidade?
<p>Os únicos ativos de crédito passíveis de investimento pela Vintage Investimentos são Corporate Bonds emitidos no exterior que possuam liquidez adequada ao objetivo da estratégia.</p>	
9.5	As questões e riscos ASG – ambientais, sociais e de governança corporativa – são considerados na análise de risco de crédito? (Exemplos: perda de licença ambiental, corrupção, envolvimento em casos de trabalho escravo ou infantil, etc.).
<p>N/A</p>	
9.6	A gestora, independentemente do critério de apreçamento, possui algum procedimento ou estratégia no caso da iminência ou ocorrência de eventos de inadimplência? Descreva.
<p>Em caso de eventos de inadimplência, a empresa busca precificar os ativos impactados e verifica os valores adotados pelo administrador. Em caso de divergência, busca-se em conjunto a definição da melhor metodologia.</p>	
9.7	A instituição possui área de tecnologia da informação própria? Caso afirmativo, detalhar as atividades atuais, organograma e a qualificação dos profissionais.
<p>Sim, a Vintage Investimentos possui área de tecnologia da informação própria que é coordenada por Gilson Santos. A área tem como atividade o suporte, testes, backup e manutenção de toda infraestrutura tecnológica da empresa, incluindo softwares, hardwares, telefonia e segurança de dados. Parte dos serviços contam com o suporte da empresa terceirizada Tecnoqualify.</p>	

9.8	Descreva os procedimentos de verificação de ordens executadas e de checagem das posições das carteiras.
<p>Ao longo do dia a Vintage Investimentos, recebe de cada contraparte um documento de confirmação das operações realizadas. As operações são lançadas no sistema interno e quando as duas informações anteriores estiverem disponíveis, a área de controle compara as mesmas. Caso não existam quaisquer diferenças, as operações são enviadas para os nossos administradores. No entanto, se os dados forem conflitantes, os traders e contrapartes são comunicados a fim de chegarem a um consenso para envio das informações corretas para o administrador.</p> <p>No dia útil seguinte ao dia em que foram realizadas as operações, a área de controle da Vintage Investimentos, recebe de seus administradores as carteiras e posições de custódia, que são confrontadas com as posições constantes no sistema interno. Caso existam divergências entre as partes, os administradores, custodiantes e qualquer outra parte envolvida, são comunicados para que se cheguem a conclusão das inconsistências e suas devidas correções. Uma vez que não tenhamos mais divergências, as cotas são liberadas para os investidores.</p>	
9.9	Existe sistema de gravação de ligações telefônicas? Em caso positivo, qual a política de escuta das gravações?
<p>Não existe no momento sistema de gravação telefônica.</p>	
9.10	Descreva os procedimentos de back-up e redundância de informações, desktops e servidores (para back-up, cite especificamente a periodicidade, local e prazo de armazenamento).
<p>A Replicação de arquivos entre servidores é realizada em três períodos por dia;</p> <p>O backup dos desktops é realizado semanalmente, e o backup das configurações dos servidores é realizado diariamente em Storage QNAP Turbo NAS que possui quatro discos de 4TB em sistema Raid 5.</p>	
9.11	Descreva a política de controle de acesso ao Data Center (físico e lógico)
<p>O Data Center está localizado em sala apartada de áreas comuns do escritório, trancado a chave, com acesso apenas pela equipe de TI. Esta sala é equipada com sistema de ar condicionado dedicado com 22.000Btu/h de capacidade e possui a tecnologia Inverter;</p> <p>Os servidores e central telefônica podem ser acessados remotamente por pessoas autorizadas via VPN.</p>	
9.12	Descreva o parque tecnológico atual da instituição. Citar no-breaks, capacidade dos servidores, links de internet e telefonia etc.

Ar condicionado CPD	Ar condicionado LG - 22000BTU/h Inverter	1
Computadores	Microcomputador Dell Optiplex 5050/9010/9020 Small Form Factor Processador: Core I5 2.8GHz / Core I7 3.4GHz Memória: 16GB Ram Sistema Operacional Windows 10 Pro 64 bits	28
Computadores	Microcomputador Dell XPS 8930 Processador: Core I7 3.4GHz Memória: 16GB Ram Sistema Operacional Windows 10 Pro 64 bits	3
Computadores	Dell Latitude 14 7000 Processador: Core I7 3.2GHz Memória: 16GB Ram Sistema Operacional: Windows 10	2
Computadores	Servidor Dell Xeon CPU E5-2603	2
Firewall/LoadBalance/Failover	SonicWall TZ 205	2
Impressora/Multifuncional	Lexmark MS410dn	2
Impressora/Multifuncional	Lexmark CX510de	2
IP Voice	Grandstream	1
Link de Internet	Principal: Embratel 50MB fibra dedicada	2
Link de Internet	Contigência 1: Mundivox 100MB fibra dedicada	2
Link de Internet	Contigência 2: Virtua 10MB	2
Nobreak	APC Smart-UPS BR 3000VS (SUA3000BI-BR)	2
Nobreak	APC Back UPS1200VA BIV115 com módulos externos adicionais	32
Notebook	Dell Latitude 14 7000 Processador: Core I7 3.2GHz Memória: 16GB Ram Sistema Operacional: Windows 10	2
PABX	Panasonic KX-TDE200	1
PABX	Panasonic KX-TDE100	1
Softwares	Bloomberg Anywhere	7
Softwares	Lote45 (Trades Inserter, Asset Portfólio Manager, Trades Hunter)	18
Storage	QNAP TS-431P Turbo NAS - 4HD's 10TB	1
Storage	QNAP TS-220 Turbo NAS - 2HD's 4TB	1
Switch	Cisco SG300-52	2
Telefones	Panasonic KX-DT343	28
Vídeoconferência	Polycom Debut	2

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

Sim. Antivírus Kaspersky para servidor e todas as estações;

Filtro de spam Gmail e Kaspersky AntiSpam; WebFilter GFI; Firewall Sonicwall TZ 205, Sistema de Prevenção de Intrusão (IPS), filtro web, anti-spam, anti-vírus, Failover, Load Balancing, além de quatro portas para link de internet, sendo principal o link dedicado de 50MB da Embratel, o link secundário dedicado de 100Mbps da Mundivox via fibra óptica, como segunda contingência o link de 10Mbps da NET Virtua.

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

A verificação é feita trimestralmente, com o apoio da equipe de TI e com o acompanhamento dos responsáveis das áreas de Risco e Compliance.

10. Compliance e controles internos

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

O Diretor de Compliance tem como responsabilidade monitorar e assegurar o cumprimento do Manual de Compliance, bem como dos demais manuais instituídos pela Vintage Investimentos referentes ao atendimento às normas, políticas e regulamentações vigentes, resolvendo conflitos não solucionados pela cadeia de comando ou não previstos em manual, devendo, ainda, promover sua divulgação e disseminar padrões adequados.

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

A Vintage Investimentos deve adotar procedimentos com vistas a controlar e monitorar a faixa de preços dos ativos e valores mobiliários negociados para os fundos de investimento sob sua gestão, de modo que eventuais operações efetuadas fora dos padrões praticados no mercado, de acordo com as características do negócio, sejam identificados e, se for o caso, comunicados aos órgãos competentes. Somando a isso, vale destacar que o administrador dos fundos também faz um controle em paralelo de túnel de preço de ativos negociados.

10.3	Descreva o processo para adesão ao Código de Ética e Conduta, bem como suas atualizações, pelas profissionais que trabalham na gestora.
<p>A adesão formal dos colaboradores ao Código de Ética e Conduta, dar-se-á mediante a assinatura ao “Termo de Adesão às Políticas e Manuais Internos” da Vintage Investimentos. As atualizações são de responsabilidade da área de compliance, bem como de sua comunicação aos demais participantes da equipe.</p>	
10.4	Descreva como é realizado o monitoramento da política de investimentos pessoais.
<p>A Vintage Investimentos exige de seus colaboradores, dedicação exclusiva nas suas atividades na Empresa. Desta forma não é permitido que o funcionário tenha qualquer outra atividade profissional ou negócio, no qual participe ativamente da sua administração.</p> <p>Os investimentos de colaboradores devem ser feitos prioritariamente através dos fundos geridos pela Vintage Investimentos. A política de investimentos pessoais da Vintage Investimentos está disponível na página da gestora e o monitoramento dos investimentos é feito através de “Declaração de Investimentos Pessoais”.</p>	
10.5	Existe fundo ou outro instrumento de investimento exclusivo para sócios e executivos da gestora?
<p>Sim, a Vintage Investimentos possui <i>Feeder’s</i> destinados aos seus colaboradores para as estratégias Vintage Macro e Vintage Macro Plus, respectivamente, o Vintage Macro I FIC FIM e o Vintage Macro Plus I FIC FIM.</p>	
10.6	Descreva os procedimentos de monitoramento implementados para prevenção e detecção de práticas ilícitas de trading (ex: front running, insider trading, spoofing etc.).

As Informações Privilegiadas devem ser mantidas em sigilo por todos que a elas tiverem acesso, seja em decorrência do exercício da atividade profissional ou de relacionamento pessoal. Quem tiver acesso a informação que possa ser considerada como uma Informação Privilegiada deverá divulgá-la imediatamente ao Diretor de Compliance, não devendo divulgá-la a ninguém, nem mesmo a outros Integrantes, profissionais de mercado, amigos e parentes, e nem utilizá-la, seja em benefício próprio ou de terceiros.

O Diretor de Compliance submeterá ao Comitê de Compliance a suposta Informação Privilegiada a ele divulgada pelo Integrante. Caso entendam que tal informação possa realmente ser classificada como tal, irá informar aos Integrantes que estes estão proibidos de negociar ações ou quaisquer outros títulos de companhias cujos valores mobiliários possam ser afetados pela divulgação de tal Informação Privilegiada. Quando o Comitê de Compliance da Vintage Investimentos entender que tal Informação Privilegiada não mais poderá afetar os valores das ações e/ou títulos das companhias em questão, ou a informação tenha se tornado pública, ele informará imediatamente a todos os Integrantes da empresa que tais ações e/ou títulos estão liberados para negociação.

Vale destacar que a Vintage promove treinamentos anuais de atualização sobre práticas ilícitas de trading baseado em apresentações da bolsa e da CVM com exemplos práticos e também submetemos todos os colaboradores a uma prova para atestar que entenderam o conteúdo do treinamento.

10.7	Descreva os procedimentos adotados para PLDFT no processo de seleção e alocação e monitoramento na negociação de ativos.
------	--

A Vintage Investimentos deve estabelecer processo de identificação de contraparte (cliente) adequado às características e especificidades dos negócios. Tal processo visa a prevenir que a contraparte utilize qualquer veículo de investimento da empresa para atividades ilegais ou impróprias. Os ativos e valores mobiliários elencados a seguir, em função de sua contraparte e do mercado nos quais são negociados, já passaram por processo de verificação, o que, em princípio, acabaria por eximir a empresa de diligência adicional em relação ao controle da contraparte, a saber: (a) ofertas públicas iniciais e secundárias de valores mobiliários, registradas de acordo com as normas emitidas pela CVM; (b) ofertas públicas de esforços restritos, dispensadas de registro de acordo com as normas emitidas pela CVM; (c) ativos e valores mobiliários admitidos à negociação em bolsas de valores, de mercadorias e futuros, ou registrados em sistema de registro, custódia ou de liquidação financeira, devidamente autorizados em seus países de origem e supervisionados por autoridade local reconhecida; (d) ativos e valores mobiliários cuja contraparte seja instituição financeira ou equiparada; e (e) ativos e valores mobiliários de mesma natureza econômica daqueles acima listados, quando negociados no exterior, desde que (i) sejam admitidos à negociação em bolsas de valores, de mercadorias e futuros, ou registrados em sistema de registro, custódia ou de liquidação financeira, devidamente autorizados em seus países de origem e supervisionados por autoridade local reconhecida pela CVM, ou (ii) cuja existência tenha sido assegurada por terceiros devidamente autorizados para o exercício da atividade de custódia em países signatários do Tratado de Assunção ou em outras jurisdições, ou supervisionados por autoridade local reconhecida pela CVM.

No entanto, a Vintage Investimentos sempre diligenciará no processo de identificação da contraparte, caso seja possível tal diligência em razão das circunstâncias e características do ativo a ser investido. Para os demais ativos e valores mobiliários, como títulos e valores mobiliários objeto de distribuição privada (renda fixa ou ações), direitos creditórios, empreendimentos imobiliários dentre outros, a empresa buscará, além dos procedimentos de Identificação de Contrapartes, adotar também outros procedimentos (como visita de diligência) e controles internos, ou verificar se a contraparte dispõe de mecanismos mínimos para análise para fins de prevenção e combate à lavagem de dinheiro.

10.8	Caso a gestora desenvolva outras atividades, descreva sua política de chinese wall, informando como se dá a proteção de informações entre departamentos e os potenciais conflitos de interesse advindos das diferentes atividades.
-------------	--

N/A

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

No decorrer do dia, a Vintage Investimentos recebe de cada contraparte um documento de confirmação das operações realizadas. O trader por sua vez é obrigado a boletar no sistema interno as operações efetuadas pelo mesmo. Quando as duas informações anteriores estiverem disponíveis, a área de controle realiza o “batimento” das mesmas e se não houver qualquer diferença, as operações são enviadas para os nossos administradores. No entanto se os dados forem conflitantes, os traders e contrapartes são comunicados a fim de chegarem a um consenso para envio das informações corretas para o administrador.

A precificação dos ativos do fundo segue metodologia do nosso administrador, que possui fonte própria de referência.

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

A Vintage Investimentos desenvolveu sistema para controle da liquidez e enquadramento legal e fiscal dos fundos em que os todos os limites definidos pela empresa são parametrizados no sistema. Diariamente, antes da abertura dos mercados, a área de Risco disponibiliza para a equipe de gestão de carteiras e para o Comitê Executivo, o Relatório de Exposição. Em caso de um eventual desenquadramento a equipe de gestão de recursos deverá realizar o reenquadramento sob a supervisão do Comitê Executivo.

A Vintage Investimentos utiliza sistemas desenvolvidos internamente, relatórios gerados pelo administrador fiduciário dos fundos de investimento e o software de controle de risco da Lote 45, o qual proporciona uma profunda análise dos diversos riscos das carteiras.

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

N/A

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

Atualmente, a Vintage Investimentos tem como política não firmar acordos de *Soft Dollar*.

11. Jurídico

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

Utilizamos consultoria de terceiros.

12. Anexos ou endereço eletrônico

		Anexo ou link
12.1	Resumo profissional dos responsáveis pelas áreas e equipe de gestão	http://vintageinvest.com.br/equipe/
12.2	Código de ética e conduta	http://vintageinvest.com.br/wp/wp-content/uploads/2016/06/C%C3%B3digo-de-%C3%89tica-Vintage-Investimentos-09-11-2017.pdf
12.3	Manual/Política de Exercício de Direito de Voto (Proxy Voting)	http://vintageinvest.com.br/wp/wp-content/uploads/2015/06/politica de voto.pdf
12.4	Relatório de Rating	N/A
12.5	Manual/Política de Liquidez	http://vintageinvest.com.br/wp/wp-content/uploads/2018/09/Manual-de-Gest%C3%A3o-de-Risco-Vintage-Investimentos-23-08-2018.pdf
12.6	Manual/Política de Suitability (caso a gestora realize distribuição de cotas dos fundos geridos)	N/A
12.7	Formulário de referência	http://cvmweb.cvm.gov.br/SWB/Sistemas/SCW/CPublica/ResultBuscaPartic.aspx?TpConsulta=16&CNPJNome=19357126000146
12.8	Manual/Política de controles internos e compliance	http://vintageinvest.com.br/wp/wp-content/uploads/2019/10/Manual-de-Compliance-Vintage-Investimentos-03-10-2019.pdf
12.9	Manual/Política de gestão de risco	http://vintageinvest.com.br/wp/wp-content/uploads/2018/09/Manual-de-Gest%C3%A3o-de-Risco-Vintage-Investimentos-23-08-2018.pdf
12.10	Manual/Política de investimentos pessoais	http://vintageinvest.com.br/wp/wp-content/uploads/2017/11/Pol%C3%ADtica-de-Investimentos-Pessoais-Vintage-Investimentos-09-11-2017.pdf
12.11	Manual/Política de rateio e divisão de ordens entre as carteiras de valores mobiliários	http://vintageinvest.com.br/wp/wp-content/uploads/2016/07/Pol%C3%ADtica-de-

		Rateio-e-Divis%C3%A3o-de-Ordens-Vintage-Investimentos-15-06-2016.pdf
12.12	Manual/Política de segurança de informação	http://vintageinvest.com.br/wp/wp-content/uploads/2017/11/Manual-de-Compliance-Vintage-Investimentos-09-11-2017.pdf
12.13	Manual/Política de Prevenção à Lavagem de Dinheiro	http://vintageinvest.com.br/wp/wp-content/uploads/2017/11/Manual-de-Compliance-Vintage-Investimentos-09-11-2017.pdf
12.14	Manual/Política de KYC	http://vintageinvest.com.br/wp/wp-content/uploads/2017/11/Manual-de-Compliance-Vintage-Investimentos-09-11-2017.pdf
12.15	Manual/Política que tratem da troca de informações entre a atividade de distribuição realizada pela gestora e os administradores fiduciários	N/A
12.16	Manual/Política de Responsabilidade Socioambiental	N/A
12.17	Manual/Política de seleção e contratação de terceiros	http://vintageinvest.com.br/wp/wp-content/uploads/2017/11/Manual-de-Compliance-Vintage-Investimentos-09-11-2017.pdf
12.18	Lista das corretoras aprovadas (se houver)	<p>Brasil: Ativa, Brasil Plural, BTG Pactual, Capital, Concordia, Credit Suisse, Futura, Goldman Sachs, Guide, JP Morgan, Itau, Liquidez, Merrill Lynch, Modal, Morgan Stanley, Renascença, Santander, Tullet Prebon, UBS, XP</p> <p>Exterior: BCP, BNP Paribas, C6, Canaccord, Credit Suisse, Finantia, Goldman Sachs, Itau, Liquidez, Market Axess, Merrill Lynch, Morgan Stanley, Brasil Plural, Societe Generale, SumRidge, Tradition, XP</p>

SÃO PAULO, JANEIRO DE 2020

FÁBIO MELO	ANDRÉ NEUMAYER
RELAÇÃO COM INVESTIDORES	COMPLIANCE E RISCO
+55 11 3185 2000	+55 11 3185 2000
VINTAGE@VINTAGEINVEST.COM.BR	VINTAGE@VINTAGEINVEST.COM.BR

ANEXO I – FUNDOS DE INVESTIMENTO

1. Alterações desde a última atualização

1.1	Nome do fundo
	Vintage Macro FIC FIM
1.2	CNPJ
	19.941.738/0001-81
1.3	Data de início
	01/08/2014
1.4	Classificação ANBIMA
	Fundo de Investimentos Multimercado Macro (com alavancagem)
1.5	Código ANBIMA
	373974
1.6	O fundo já sofreu alteração com perda de histórico de informação do mesmo?
	Não.
1.7	Classificação tributária (CP/LP/Ações)
	LP
1.8	Descreva o público-alvo.
	Investidores Qualificados
1.9	O regulamento prevê, explicitamente, adequação a alguma legislação específica aplicável ao cotista, p. ex., Resolução do CMN?
	Não.
1.10	Conta corrente (banco, agência, nº)
	Banco Itau 341 – Ag. 8541 – C/C 17454-9
1.11	Conta CETIP (nº)
	2012.9.00.2
1.12	Administração (indique contato para informações).
	Intrag DTVM Ltda – marcelo.maciell@itau-unibanco.com.br
1.13	Custódia (indique contato para informações).

Itau Unibanco SA – marcelo.maciell@itau-unibanco.com.br		
1.14	Auditoria externa	
PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes		
1.15	Caso se aplique, informar:	
	Escriturador	
	Custodiante	
	Consultor Especializado	
	Assessor Jurídico	
	Co-gestor	
	Distribuidor	
	Outros	
1.16	Cotização: abertura ou fechamento?	
Fechamento.		
1.17	Regras para aplicação e resgate:	
	Aplicação (datas, horários, cotização e liquidação)	Aplicação em D+0 até 14:00hs
	Carência/Tempo mínimo para permanência (lock-up period) e eventuais penalidades para resgates antes do término desse período.	N/A
	Resgate (datas, horários, cotização e liquidação)	Resgate Cotização: D+30 Pagamento: 1º dia útil após cotização
	Aplicação inicial mínima	R\$ 100.000,00
	Aplicação máxima por cotista	N/A
	Aplicação adicional mínima	R\$ 50.000,00
	Resgate mínimo	R\$ 50.000,00
1.18	Taxa de Entrada (upfront fee)	
N/A		
1.19	Taxa de Saída (redemption fee)	
10% em benefício do Fundo, com cotização em D+0 e pagamento em D+1		
1.20	Taxa de administração	
2,0% a.a.		
1.21	Taxa de administração máxima	

2,2% a.a.		
1.22	Taxa de custódia máxima	
0,06% a.a., com o mínimo mensal de até R\$ 7.000,00		
1.23	Taxa de Performance	
	% (Percentual)	20%
	Benchmark	CDI
	Frequência	Anualmente
	Linha-d'água (sim ou não)	Sim
	Método de cálculo (ativo/passivo/ajuste)	Passivo
1.24	Despesas do fundo pagas ao grupo econômico do administrador (e da gestora, se este for diferente) excluindo-se as taxas de Administração e de Performance.	
A taxa de custódia é paga ao Itau Unibanco SA, pertencente ao grupo econômico do administrador.		
1.25	Há acordo de remuneração com cláusula de reversão de rebate para o fundo? (pagamento e/ou recebimento).	
Sim, de pagamento de 30% de rebate sobre administração e performance para os investidores seed até um determinado volume e 15% de rebate sobre taxa de administração e performance após o volume alcançado para todos os distribuidores independente do volume.		

2. Perfil

2.1	Descreva o fundo no que tange à estratégia, ao objetivo de rentabilidade e à política de investimento.
<p>O Fundo compra cotas do Vintage Macro Master FIM ('Fundo Master') cuja política de investimento consiste em buscar atingir retornos superiores ao CDI por meio da utilização de um processo de investimento disciplinado e diversificado, com base em análise macroeconômica. As estratégias são montadas em função da análise de retorno e risco, e compostas não só com base em mérito individual como na composição total do portfólio. O foco do Fundo Master é em ativos de renda fixa, câmbio, ações e seus respectivos derivativos tanto no Brasil como no exterior. O Fundo Master busca explorar tanto estratégias direcionais, com exposição a movimentos de alta e baixa dos preços dos ativos, como estratégias de valor relativo.</p> <p>Objetivo de Retorno: CDI + 5% a 6% a.a.</p> <p>Orçamento de Risco: volatilidade média esperada entre 5% e 7% (com dispersão em relação à essa média).</p>	

2.2	Descreva as alterações significativas na estratégia ou na política de investimento no histórico do fundo.
	Embora não tenhamos realizado nenhuma mudança na estratégia, sua execução produz importantes aprendizados que podem ser utilizados visando uma melhoria contínua do processo de investimento. Dentro deste processo, ao analisar os resultados obtidos pelo fundo como um todo mas também os resultados produzidos pelos gestores de forma individual, temos condição de realizar ajustes específicos no que diz respeito ao processo de investimento sempre que acharmos adequado. Em agosto de 2019, quando realizamos esta revisão pela última vez, os principais ajustes do processo de investimento foram: (i) a redistribuição do orçamento de risco do fundo entre os gestores, (ii) a redistribuição do orçamento de risco de cada gestor pelas classes de ativos, (iii) a separação dos limites de risco em Orçamento de Capital e Fator de Alavancagem, (iv) a distribuição do fator de alavancagem em função do estilo de cada gestor e (v) um aumento da alavancagem do fundo como um todo vis-à-vis o que estava vigente à época. Tais ajustes entraram em vigor de forma complementar aos demais limites existentes para o fundo.
2.3	Descreva o processo decisório de investimento deste fundo de investimento.
	O processo de investimentos do Fundo é detalhado no item 7.3.
2.4	Cite as premiações, ratings e rankings dos últimos 05 anos.
	N/A

3. Equipe de gestão do fundo

3.1	Cite os profissionais envolvidos na gestão
	Os profissionais envolvidos na Gestão são: Guilherme Amaral, Ricardo de Paulo, Rodrigo Carvalho e Marcelo Sá Earp.
3.2	Cite o histórico de alterações significativas na equipe nos últimos 05 anos.
	Marcelo Sá Earp passou a fazer parte do time de gestores em mai/19.

4. Estratégias e carteiras

4.1	Descreva as regras, procedimentos e limites específicos de gestão para o fundo, em cenários de stress.
	As regras, procedimentos e limites específicos de gestão do Fundo estão disponíveis na Política de Risco, presente nos links acima.
4.2	O fundo pode realizar operações de day trade?
	Permitido sem restrições.

5. Uso de derivativos

5.1	Com que objetivo(s) são utilizados derivativos:			
	Proteção de carteira ou de posição		SIM (X)	NÃO ()
	Mudança de remuneração/indexador		SIM (X)	NÃO ()
	Estratégias combinadas (floors, caps, collars, spreads, straddles, box, financiamentos com termo etc.)		SIM (X)	NÃO ()
	Alavancagem		SIM (X)	NÃO ()
5.2	Mercados em que são utilizados derivativos:			
	Juros		SIM (X)	NÃO ()
	Câmbio		SIM (X)	NÃO ()
	Ações		SIM (X)	NÃO ()
	Commodities		SIM (X)	NÃO ()
	Em Bolsas:			
	Com garantia		SIM (X)	NÃO ()
	Sem garantia		SIM ()	NÃO (X)
	Em Balcão			
	Com garantia		SIM (X)	NÃO ()
Sem garantia		SIM (X)	NÃO ()	
5.3	Qual a abordagem da gestora no investimento em ativos de crédito privado?			
O Fundo, por mandato definido pelos gestores, pode ter no máximo 30% do PL em Corporate Bonds negociados em mercado secundário nos EUA e Europa.				

6. Compra de cotas de fundos de investimento

6.1	De fundos de terceiros?		SIM ()	NÃO (X)
6.2	De fundos da gestora?		SIM (X)	NÃO ()
O Fundo adquire 100% de cotas do Vintage Macro Master FIM.				

7. Informações adicionais

7.1	PL atual.	
R\$ 166.098.067		

7.2	PL médio em 12 (doze) meses.
	R\$ 220.953.715
7.3	PL atual da mesma estratégia sob gestão da gestora.
	R\$ 2.840.306.040
7.4	Qual a capacidade máxima estimada de captação de recursos do fundo e de sua estratégia? Quais são os critérios de definição?
	<p>A estratégia Vintage Macro foi fechada para captação no final de maio de 2017 ao atingirmos a capacidade planejada para a estratégia com volume próximo a R\$ 5 bilhões em função das condições de liquidez dos mercados em que a mesma atua.</p> <p>A estratégia Vintage Macro foi reaberta para captação em novembro de 2018, porém este Fundo permaneceu fechado para novas aplicações em função de termos dedicado um outro veículo, o Vintage Macro Plataformas FIC FIM, para fazer frente ao interesse dos potenciais investidores.</p>
7.5	Número de cotistas.
	94
7.6	Qual percentual do passivo do fundo representa aplicações da gestora, controladores, coligadas, subsidiárias, de seus sócios e principais executivos?
	13,49% do total de ativos sob gestão em todos os veículos. Nesse fundo específico não existem investimentos de sócios, executivos ou pessoas ligadas.
7.7	Descreva as regras de concentração de passivo.
	O objetivo de longo prazo é ter no máximo 10% do passivo em um único tomador de decisão, alocador, family office ou cliente específico. Atualmente, os dois maiores alocadores do Fundo possuem, respectivamente, 17% e 14% do PL do Fundo.
7.8	Percentuais detidos pelos dez maiores cotistas.
	53,78% nesse fundo em específico.
7.9	Houve alguma mudança de prestadores de serviços de administração fiduciária e/ou de custódia nos últimos 05 anos da operação do fundo? Quando?
	Não.
7.10	A última demonstração financeira foi emitida com obteve algum parecer modificado (com ressalva, com abstenção de opinião, ênfase, parecer adverso opinião) pelo auditor independente?
	Não.

8. Gestão de risco

8.1	Descreva as regras de exposição a risco de crédito específicas do fundo.
	O Fundo, por mandato definido pelos gestores, pode ter no máximo 30% do PL em Corporate Bonds negociados em mercado secundário nos EUA e Europa.

8.2	Descreva as regras de liquidez para ativos específicas do fundo.
As regras de liquidez estão disponíveis na Política de Risco, presente nos links acima.	
8.3	Caso o Fundo opere derivativos sem garantia, descreva como é realizado o controle.
As contrapartes e seus limites são aprovadas no Comitê de Risco. Diariamente são calculados os saldos a receber por contraparte.	
8.4	Se houver na carteira do fundo, ativos/derivativos ilíquidos/exóticos, como a gestora realiza o acompanhamento?
O acompanhamento dos ativos no momento da operação é feita pelos gestores e traders e para marcação da carteira e cotização pelos administradores.	
8.5	Qual(is) a(s) metodologia(s) de controle de risco utilizada(s) (por ex.: VaR, Tracking Error e Expected Shortfall)?
<p>O risco é medido em Stress de acordo com a metodologia do sistema de Risco Lote45. O limite de risco total é de 30% para o Vintage Macro. Não definimos limite de risco por VaR.</p> <p>Em termos de stop, em agosto de 2018 passamos a adotar uma nova regra de stop individual, adicional ao limite de risco do Vintage Macro como um todo, conforme descrevemos abaixo:</p> <ul style="list-style-type: none">- caso algum gestor tenha um drawdown de 5% dentro de uma janela móvel de 30 dias corridos: o Comitê de Risco deve ser convocado imediatamente para analisar em conjunto a carteira em questão;- caso algum gestor tenha um drawdown maior do que 7,5%, esta carteira deve ter suas posições reduzidas à metade, independente da decisão anterior do Comitê de Risco. <p>Para o Vintage Macro como um todo, caso a cota sofra uma desvalorização acima de um determinado limite em uma janela de 1 a 10 dias, nós reduzimos o stress. Identificamos essa ocorrência como um evento de risco e definimos o stress do início do drawdown como indicador base de stress.</p> <ul style="list-style-type: none">- para um drawdown de 5%, reduzimos o indicador base em 25%- para um drawdown de 7,5%, reduzimos o indicador base em 50%- para um drawdown de 10%, reduzimos o indicador base em 75% a 100% <p>O encerramento do Evento de Risco e, por consequência, a volta do limite padrão de stress só acontece mediante deliberação do Comitê de Risco.</p> <p>Além destes limites, o Vintage Macro possui limites de alavancagem e concentração. Tais informações estão detalhadas na Política de Risco ,presente nos links acima.</p>	
8.6	Existem limites adicionais àqueles que constam no regulamento/regulação (por ex: concentração por setor, emissor, contraparte, tipo de risco)? Quais?
Além dos Limites de STRESS, o Fundo possui limites de alavancagem e concentração:	

JUROS - DIRECIONAL

Juros Nominais BRL: 8 PLs equivalente/ano

Juros Reais em BRL: 8 PLs equivalente/ano

Juros Nominais demais moedas: 6 PLs equivalente/ano

Juros Reais demais moedas: 6 PLs equivalente/ano

JUROS - INCLINAÇÃO

Juros Nominais BRL: 6 PLs equivalente/ano

Juros Nominais demais moedas: 4 PLs equivalente/ano

INFLAÇÃO DIRECIONAL

BRL: 5 PLs equivalente/ano

Demais Moedas: 2 PLs equivalente/ano

CUPOM CAMBIAL 3 PLs equivalente/ano

MOEDAS

USDBRL: 100% do PL

USDCROSS: 50% do PL

BRLCROSS: 75% do PL (Antes 70%)

OUTROS CROSSES: 75% de GROSS EXPOSURE (Antes 100%)

AÇÕES – DIRECIONAL 30% do PL (Antes 40%)

IBOVESPA (índice e/ou ações): 20% do PL (Antes 25%)

S&P/Eurostoxx (índice e/ou ações): 20% do PL (Antes 25%)

Outros Mercados de ações: 10% do PL (Antes 15%)

CRÉDITO (Corporate Bonds) 30% do PL

8.7	Descreva o processo decisório utilizado em caso de violação dos limites citados no item 8.5	
A equipe de gestão será informada do desenquadramento e orientada a adequar o Fundo imediatamente.		
8.8	Qual o limite da(s) metodologia(s) citada no item 8.5?	
Tais limites são detalhados no item 8.5. Além disso, também estão disponíveis na Política de Risco, presente nos links acima.		
8.9	De que forma é apurado o consumo dos limites dados pela(s) metodologia(s) citada(s) no item 8.5?	
Tal detalhamento está disponível na Política de Risco, presente nos links acima.		
8.10	Considerando o período dos últimos 24 (vinte e quatro) meses, quando o limite da(s) metodologia(s) citadas no item 8.5 foi excedido, por qual motivo e qual o máximo atingido? Comente.	
Não se aplica pois tal limite nunca foi atingido.		
8.11	Qual o VaR/B-VaR/TE médio do Fundo nos últimos:	
	3 meses?	0,62%
	6 meses?	0,60%
	12 meses?	0,54%
	24 meses?	0,50%
8.12	Qual a alavancagem nocional máxima (exposição bruta) atingida pelo fundo e em qual(is) ativo(s) nos últimos 24 (vinte e quatro) meses?	
4,5x PL, em taxas de juros Brasil (nominal + real), pela metodologia de equivalente ano em 18/Jun/2019.		
8.13	Qual o limite para perdas em cenário de stress? Como são definidos os cenários (ex. Utiliza o cenário elaborado pela B ³ ou o próprio)?	
30%. Ver Política de Risco presente nos links acima.		
8.14	Considerando o período dos últimos 24 (vinte e quatro) meses, quando o limite de stress foi excedido e por quê?	
Nunca.		
8.15	Qual o stress médio do fundo nos últimos	
	3 (três) meses?	-16,65%
	6 (seis) meses?	-16,41%
	12 (doze) meses?	-13,90%
	24 (vinte e quatro) meses?	-13,23%
8.16	Comente o último stop loss relevante do fundo.	
Não houve.		

9. Comportamento do fundo em crises

Período*	Evento	Comportamento (variação do fundo)	Explicação
Mai/06	Crise das Bolsas norte-americanas	N/A	
Jul – Ago/07	Crise das hipotecas	N/A	
Out/08 – Mar/09	Crise no Sistema Financeiro norte-americano	N/A	
Jan/10 – Jun/10	Crise de endividamento dos PIGS	N/A	
Abril/11 – Set/11	Segunda crise da dívida na Europa	N/A	
Abril/15 – Ago/16	Crise política / recessão no Brasil	30,71%	Estratégias em moedas, em especial em BRL, que mais se beneficiaram no período.

* Para o período solicitado deve ser informado o comportamento (variação do fundo) de acordo com o mês fechado (ex. 01/01 a 31/01).

10. Três períodos de maior perda do fundo

	Período	Evento	Perda	Explicação	Tempo para recuperação
1	17/05/2017 – 18/05/2017	Delação do empresário Joesley Batista	-4,39%	Os mercados reagiram muito mal com limites de alta de juros e moedas sendo atingidos nas primeiras horas do dia seguinte ao evento citado.	19/05/2017 – 14/07/2017
2	19/07/2019 – 29/08/2019	Trade War	-4,34%	Piora nas negociações comerciais entre EUA e China levou estresse aos mercados.	30/08/2019 – 30/10/2019

				Perdas concentradas nos livros de BRL e Juros Globais.	
3	22/10/2018 – 10/12/2018	Eleição Presidencial no Brasil + Fechamento das taxas de juros globais + Brexit	-4,17%	<p>O rally no mercado de juros após a eleição gerou prejuízo às nossas posições compradas em inflação implícita. Posição vendida em USDBRL impactada pela valorização do USD.</p> <p>Interrupção do ciclo de alta de juros pelo FED permitiu um ambiente de juros globais mais baixos e, juntamente com questões relacionadas às incertezas do Brexit, trouxeram prejuízo a posição tomada em Juro Real no Reino Unido.</p>	11/12/2018 – 09/01/2019

11. Atribuição de performance do fundo nos últimos 5 (cinco) anos

Atribuição:		Contribuição:
11.1	Estratégias Direcionais (1)	3.801
	Estratégias de Valor Relativo (2)	1.361
	Hedge (3)	-146
	Custos (4)	-816
	Caixa (5)	-268
	Alfa (6 = 1+2+3+4+5)	3.932
	CDI (7)	6.739
	FUNDO (6+7)	10.671
Atribuição de Performance desde o início do Vintage Macro Master FIM (em bps).		
11.2	Comente as mudanças em estratégias em razão de fluxo de recursos (aplicações ou resgates).	
N/A		
11.3	O fundo já esteve fechado temporariamente para aplicação por deliberação da gestora, do administrador fiduciário ou órgão regulador? Quando? Por quê?	
<p>Sim, a estratégia Vintage Macro foi fechada para captação no final de maio de 2017, por deliberação da gestora, ao atingirmos a capacidade planejada para a estratégia com volume próximo a R\$ 5 bilhões em função das condições de liquidez dos mercados em que a mesma atua.</p> <p>A estratégia Vintage Macro foi reaberta para captação em novembro de 2018, porém este Fundo permaneceu fechado para novas aplicações em função de termos dedicado um outro veículo, o Vintage Macro Plataformas FIC FIM, para fazer frente ao interesse dos potenciais investidores.</p>		

12. Relacionamento com distribuidores/alocadores

12.1	Com que grau de detalhamento e com que frequência a carteira pode ser disponibilizada para distribuidores/alocadores?
Diariamente, com defasagem de 90 dias.	
12.2	Com que frequência é possível realizar conference calls com a gestora dos fundos?

Por demanda, mas geralmente ocorre mensalmente com a maioria dos distribuidores.	
12.3	Por quais canais o fundo é distribuído?
Distribuidores aprovados pelo Administrador.	
12.4	Considerando o montante total de ativos sob gestão, qual o percentual detido pelos cinco maiores distribuidores ou alocadores, individualmente?
1º Maior = 45,87% ; 2º = 8,83% ; 3º = 6,11% ; 4º = 5,45% ; 5º = 3,01%	

13. Atendimento aos cotistas

13.1	Quais os relatórios disponíveis aos cotistas do fundo? Fornecer detalhes. Qual sua periodicidade? Com que defasagem?
Relatórios de risco próprios são disponibilizados semanalmente com referência à carteira defasada de 15 dias. O arquivo XML das carteiras é disponibilizado semanalmente com defasagem de 60 dias. Mensalmente são disponibilizados relatórios com informações gerenciais de desempenho (atribuição de performance e distribuição de risco). A gestora produz também cartas trimestrais.	
13.2	Qual (is) é (são) o(s) veículo(s) disponível(is) para acessar informações sobre o Fundo e com qual frequência seu conteúdo é atualizado?
As informações são disponibilizadas diariamente pelo nosso administrador nos veículos oficiais. O material obrigatório definido pela CVM encontra-se disponível no site. O site da empresa apresenta as cotas diárias e evolução da performance do Fundo.	
13.3	Existe algum canal de atendimento dedicado ao cotista? De que forma pode ser acessado e qual o horário para atendimento?
O contato pode ser realizado diretamente com nossa área de Relação com Investidores.	

14. Investimento no exterior

14.1	Qual o produto (tipo de ativo ou fundo investido) e sua estrutura, incluindo os veículos utilizados (se houver)? Descreva a estratégia, os principais ativos e instrumentos utilizados.
Fundo exclusivo em Cayman chamado Vintage Fund II, administrado pelo Credit Suisse, com cotas calculadas diariamente.	
14.2	Quais os riscos envolvidos?
Os riscos são inerentes às oscilações dos ativos cujos limites estão descritos na Política de Risco. Os recursos enviados para o exterior são sempre hedgeados para oscilações cambiais.	
14.3	Quais são os mercados em que o fundo opera?
Ativos no exterior entre eles ações, bonds, futuros.	

14.4	Em relação ao veículo local, o fundo utiliza estratégias para proteção cambial?	
Os recursos enviados para o exterior são sempre hedgeados para oscilações cambiais.		
	Caso o fundo de investimento local tenha por objetivo o investimento em único fundo de investimento ou veículo no exterior (fundo espelho), enumerar os prestadores de serviços e demais informações dos fundo de investimento ou veículo no exterior (administrador, custodiante, RTA, prime broker, entre outros).	
14.5	Administrador Fiduciário	Credit Suisse
	Custodiante	Credit Suisse
	Auditor	KPMG
	RTA	Credit Suisse
	Prime Brokers	Credit Suisse, Merrill Lynch & Goldman Sachs
	NAV Calculator	Maitland
	Domicílio do fundo	Cayman Islands
	Taxa de administração	0% a.a.
	Código ISIN do fundo	LEI: 549300N3BT7S1OLJZU16
	Moeda do domicílio fundo no exterior	USD
Outros prestadores de serviço, dos investimentos no exterior, caso exista.		
14.6	Caso o investimento no exterior possua subclasses, favor descrever os riscos de contaminação entre elas.	
Não há.		
14.7	Caso a gestora tenha influência direta/indireta na gestão do fundo no exterior, descreva como foi constituída a diretoria do fundo.	
Os diretores do fundo VINTAGE FUND II são dois gestores e um diretor independente.		

15. Anexos (quando aplicável)

15	Anexos (quando aplicável)	Marcar Anexos ou link para acesso ao documento
15.1	Regulamento	http://vintageinvest.com.br/wp/wp-content/uploads/2014/08/VINTAGE-MACRO-FIC-FIM-2016.pdf
15.2	Formulário de informações complementares	http://www.intrag.com.br/intrag-pt/fundos/?q=INTRAGVINT944
15.3	Última lâmina de informações essenciais	http://www.intrag.com.br/intrag-pt/fundos/?q=INTRAGVINT944
15.4	Relatório de Gestão e/ou materiais de divulgação	http://vintageinvest.com.br/wp/wp-content/uploads/2020/01/Vintage-Macro-FIC-FIM-Dez-2019.pdf

SÃO PAULO, JANEIRO DE 2020

FÁBIO MELO	ANDRÉ NEUMAYER
RELAÇÃO COM INVESTIDORES	COMPLIANCE E RISCO
+55 11 3185 2000	+55 11 3185 2000
VINTAGE@VINTAGEINVEST.COM.BR	VINTAGE@VINTAGEINVEST.COM.BR