

Manual de Apuração de Valores de Referência

Uso Interno

Janeiro 2023

AZIMUT BRASIL D.T.V.M. distribuidora oficial da



Este material foi elaborado pela **AZIMUT BRASIL WEALTH MANAGEMENT** ("AZBWM") que é composta pelas empresas **AZIMUT BRASIL WEALTH MANAGEMENT LTDA** ("GESTORA") e **AZIMUT BRASIL DTVM LTDA** ("DTVM"). Todo o conteúdo descrito neste documento é de propriedade da AZBWM, não devendo ser divulgado ou disponibilizado para quaisquer outras pessoas, firmas, entidades e/ou partes externas à empresa, salvo em casos previamente analisados e formalmente aprovados.

Nome do Documento

Manual de Apuração de Valores de Referência

 Versão
 1ª

Conteúdo

1.	INTRODUÇÃO	3
2.	OBJETIVO	3
3.	PRINCÍPIOS GERAIS.....	3
4.	APURAÇÃO DE VALORES DE REFERÊNCIA DOS TÍTULOS.....	3
5.	REGRAS GERAIS	4
	5.1 Responsabilidade	4
	5.2 Área de Operações	4
	5.3 Sobre os Títulos	5
6.	DISPOSIÇÕES GERAIS	5

Datas		Classificação	Aprovação
Data de Criação	Última Revisão		
Dezembro 2022	Janeiro 2023	Uso Interno	Diretoria

	NORMATIVO CORPORATIVO	Página 3 de 5
Nome do Documento Manual de Apuração de Valores de Referência		Versão 1ª

1. Introdução

A **AZIMUT BRASIL WEALTH MANAGEMENT** (“**AZBWM**”) é composta pelas empresas **AZIMUT BRASIL WEALTH MANAGEMENT LTDA** (“**GESTORA**”) e **AZIMUT BRASIL DTVM LTDA** (“**DTVM**”) alinhadas com as diretrizes do Grupo Azimut, estabelece seu Manual de Apuração de Valores de Referência para a **DTVM**.

Parte integrante do Grupo AZIMUT, a AZBWM tem a sua composição acionária detida pela AZ Brasile Holdings Ltda.

2. Objetivo

Este manual tem por objetivo estabelecer normas, critérios e procedimentos para a apuração dos valores de referência de títulos públicos e privados detidos nas posições dos clientes que não integrem os Fundos de Investimento e/ou as Carteiras Administradas, buscando no âmbito da atividade de Distribuição, nortear os clientes sobre os valores de mercado dos títulos públicos e privados que possuem, prezando pela clareza e transparência de tais informações, de forma a não induzir o investidor a decisões equivocadas.

Sujeitam-se aos valores de referência as debêntures, CRA, CRI e títulos públicos federais, exceto tesouro direto.

3. Princípios Gerais

Os princípios básicos seguidos pela DTVM sempre são pautados nas melhores práticas, as quais se baseiam nos seguintes valores:

- **Comprometimento:** a DTVM está comprometida em que os valores de referência reflitam a condição real dos títulos.
- **Consistência e Equidade:** a apuração dos valores de referência deverão ter tratamento de mesma razoabilidade e consistência para todos os títulos e clientes, com base em fontes externas de preços.

4. Apuração de Valores de Referência dos Títulos

- Os títulos públicos e privados sujeitos aos valores de referência (debêntures, CRA, CRI e títulos públicos federais) serão apurados a mercado, no mínimo, mensalmente. Os demais títulos não sujeitos a essa condição, serão tratados na curva, com base na taxa de compra do título.
- A DTVM poderá realizar a apuração do valor de referência na curva mediante solicitação do cliente, desde que este seja considerado investidor qualificado ou profissional, manifestando sua solicitação de alteração por escrito.
- Importante ressaltar que não há garantia de que a taxa na curva não sofrerá alterações, uma vez que, ativos de crédito estão sujeitos a risco de mercado.
- A DTVM incluirá disclaimer no extrato e/ou em outro ambiente logado que seja divulgado aos clientes os valores de referência dos títulos públicos e privados contendo o seguinte texto:

Datas		Classificação	Aprovação
Data de Criação	Última Revisão		
Dezembro 2022	Janeiro 2023	Uso Interno	Diretoria

	NORMATIVO CORPORATIVO	Página 4 de 5
Nome do Documento Manual de Apuração de Valores de Referência		Versão 1ª

“Os valores indicam as condições de mercado para debêntures, CRA, CRI e títulos públicos federais, considerando características do papel como o risco de crédito e duration, não sendo contemplados aspectos referentes a garantia de liquidez imediata em data específica, não refletindo, necessariamente, o preço em que o referido título será negociado. São usados como fonte de valores de referência para debêntures, CRA, CRI e títulos públicos federais a taxa indicativa da ANBIMA e projeções dos índices de preços também divulgados por essa Associação ou a divulgação, também pela ANBIMA, do Preço Único (“PU”).”

- Caso a DTVM venha a utilizar fontes diferentes da ANBIMA, a informação das fontes utilizadas serão indicadas em disclaimer no extrato.
- Para títulos adquiridos de forma decorrida, cuja remuneração seja % de CDI, na situação em que o cliente realize a compra em percentual diferente da taxa de emissão do papel, a valorização poderá se dar pelo cálculo da projeção pela taxa de emissão do papel até o vencimento e o desconto até a data atual pela taxa de compra ou mercado do título. Como componente do cálculo, as taxas projetadas do CDI terão como base a tabela de taxas de referência da B3.

5. Regras Gerais

5.1 Responsabilidade

- As Diretorias e Gerências deverão acompanhar e apoiar as áreas sob sua responsabilidade, certificando-se de que as mesmas estejam em conformidade com a regulamentação e normas aplicáveis aos negócios da instituição; bem como respeitar as políticas, manuais e procedimentos internos estabelecidos e implementados na AZBWM.
- A AZIMUT DTVM é responsável pela apuração de valores de referência dos títulos públicos e privados. Sem prejuízo de sua responsabilidade, contrata terceiro devidamente qualificado para desempenhar esta atividade, assegurando que a apuração de valores de referência sejam cumpridos efetivamente.

5.2 Área de Operações

- A Área de Operações é a responsável pela execução das atividades de apuração dos valores de referência dos títulos públicos e privados, gerando todas as informações necessárias no extrato do cliente.
- Possui profissionais qualificados para o exercício das atividades e é independente da Mesa de Operações e da Área Comercial.
- Utiliza empresas de tecnologia terceirizadas para a manutenção das posições dos títulos dos clientes, bem como, para a geração de relatórios adequados de acompanhamento.
- Executa as atividades através da importação dos PU da ANBIMA, bem como, pela manutenção das posições dos clientes na curva para papéis não incluídos na atribuição do valor de referência a mercado.

Datas		Classificação	Aprovação
Data de Criação	Última Revisão		
Dezembro 2022	Janeiro 2023	Uso Interno	Diretoria

	NORMATIVO CORPORATIVO	Página 5 de 5
Nome do Documento Manual de Apuração de Valores de Referência		Versão 1ª

5.3 Sobre os Títulos

- Com relação aos ativos em situação de “lock-up” (carência), o preço da curva é utilizado até o ativo sair do período de carência.
- Para ativos de emissão primária, no período pós-emissão sem negociação no secundário, devem ser valorizados pela taxa de emissão.
- Caso haja atraso ou inadimplemento por parte do emissor em relação aos títulos constante na carteira do clientes, a DTVM obtém informações junto à fonte pagadora ou câmara de liquidação sobre o ocorrido e as repassa ao cliente. A DTVM jamais arca com qualquer prejuízo ou penalização por atraso ou inadimplemento de liquidação de títulos.

6. Disposições Gerais

Este material foi elaborado pela **AZIMUT BRASIL WEALTH MANAGEMENT (“AZBWM”)** que é composta pelas empresas **AZIMUT BRASIL WEALTH MANAGEMENT LTDA (“GESTORA”)** e **AZIMUT BRASIL DTVM LTDA (“DTVM”)** e não pode ser alterado, copiado, impresso, reproduzido ou distribuído sem prévia e expressa concordância destas.

Este material pode ser alterado a qualquer momento em função na modificação nos instrumentos de controle, como sistemas de informação ou por entendimento de desenvolvimentos julgados importantes ou imprescindíveis na formação da Área de Operações.

Todas as pessoas vinculadas devem sentir-se envolvidas e responsáveis pelo aprimoramento dos Controles Internos de forma a mitigar riscos e na busca constante da eficiência e integridade no desempenho das atividades.

O seu descumprimento é passível de aplicação de medidas disciplinares, conforme previsto no Código de Ética e Conduta.

Datas		Classificação	Aprovação
Data de Criação	Última Revisão		
Dezembro 2022	Janeiro 2023	Uso Interno	Diretoria