

ANEXO I – FUNDOS DE INVESTIMENTO

1. Alterações desde a última atualização

1.1	Nome do fundo	Vinci Fatorial Dinâmico Fundo de Investimento em Ações
1.2	CNPJ	23.875.817/0001-09
1.3	Data de início	30/12/2015
1.4	Classificação ANBIMA	Ações Livre
1.5	Código ANBIMA	410322
1.6	O fundo já sofreu alteração com perda de histórico de informação do mesmo?	Não.
1.7	Classificação tributária (CP/LP/Ações)	Ações
1.8	Descreva o público-alvo.	Investidores pessoas físicas e jurídicas em geral.
1.9	O regulamento prevê, explicitamente, adequação a alguma legislação específica aplicável ao cotista, p. ex., Resolução do CMN?	Sim, Resolução CMN no 3.792/2009 e a Resolução CMN no 3.922/2010, conforme alteradas.
1.10	Conta corrente (banco, agência, nº)	Banco: Banco Bradesco S.A. (237) Agência: 2856-8 Conta Corrente: 11437-5
1.11	Conta CETIP (nº)	25163441
1.12	Administração (indique contato para informações).	BEM DTVM Ltda. (Empresa do Grupo Bradesco)
1.13	Custódia (indique contato para informações).	Banco Bradesco S.A
1.14	Auditoria externa	KPMG Auditores Independentes

1.15	Caso se aplique, informar:	
	Escriturador	Banco Bradesco S.A.
	Custodiante	Banco Bradesco S.A.
	Consultor Especializado	N/A
	Assessor Jurídico	Sob consulta
	Co-gestor	N/A
	Distribuidor	Sob consulta
	Outros	-
1.16 Cotização: abertura ou fechamento?		
Fechamento.		
1.17	Regras para aplicação e resgate:	
	Aplicação (datas, horários, cotização e liquidação)	Aplicação mediante efetiva disponibilização dos recursos até as 14:30h. Cotização em D+1 da aplicação.
	Carência/Tempo mínimo para permanência (lock-up period) e eventuais penalidades para resgates antes do término desse período.	Não há.
	Resgate (datas, horários, cotização e liquidação)	Resgates até as 14:30h Cotização em D+5 da solicitação de resgate. Liquidação em D+8 da cotização.
	Aplicação inicial mínima	R\$ 1.000,00
	Aplicação máxima por cotista	Não há
	Aplicação adicional mínima	R\$ 100,00
	Resgate mínimo	R\$ 100,00
1.18 Taxa de Entrada (upfront fee)		
Não há.		
1.19 Taxa de Saída (redemption fee)		
Não há.		
1.20 Taxa de administração		
1,04% ao ano sobre o patrimônio líquido do fundo, incluindo taxa de custódia		
1.21 Taxa de administração máxima		
Não há.		
1.22 Taxa de custódia máxima		
A taxa máxima de custódia correspondente a 0,04% (quatro centésimos por cento) ao ano sobre o valor do Patrimônio Líquido do Fundo, respeitado o valor mínimo mensal de R\$ 354,00.		

1.23	Taxa de Performance	
	% (Percentual)	20% ao ano
	Benchmark	IBOVESPA
	Frequência	Semestral
	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.	
	Para ao grupo econômico do administrador, são pagas as taxas de custódia e taxas de controladoria.	
1.25	Há acordo de remuneração com cláusula de reversão de rebate para o fundo? (pagamento e/ou recebimento).	
	Existe uma política comercial estabelecida.	

2. Perfil

2.1	Descreva o fundo no que tange à estratégia, ao objetivo de rentabilidade e à política de investimento.
	A estratégia de investimento é baseada em alocações sistemáticas em estilos de investimentos (fatores). Os fatores considerados fornecem prêmios relevantes em relação ao benchmark em horizontes médios/longos, tendo fundamentação teórica e evidências empíricas que justificam sua existência. A combinação dos estilos permite diversificar os ciclos de maturidade destes prêmios. Os fatores considerados são Valor (usa múltiplos de preço sobre variáveis contábeis), Qualidade (métricas de rentabilidade e baixa alavancagem) e Momentum (papéis com bom desempenho recente). O fundo tem como objetivo proporcionar rentabilidade que busque superar a variação do índice da Bolsa de Valores de São Paulo - IBOVESPA por meio da atuação no mercado de ações.
2.2	Descreva as alterações significativas na estratégia ou na política de investimento no histórico do fundo.
	Não houve alterações relevantes.
2.3	Descreva o processo decisório de investimento deste fundo de investimento.
	Consideramos como referência na resposta o processo decisório de investimento da estratégia de gestão sistemática, integrante da Vinci Gestão de Patrimônio Ltda. O processo de decisão de investimento é, em sua maior parte, proveniente de resultados dos modelos desenvolvidos para cada tipo de fator. O processo de desenvolvimento dos modelos é feito de forma permanente através de pesquisa dedicada. O trabalho de pesquisa busca o aprimoramento contínuo dos modelos existentes assim como adição de novas fontes de geração de alfa. O processo de desenvolvimento leva à um modelo para cada fator. A decisão dos pesos alocados a cada fator fica a critério do gestor com base em condições de mercado/ ciclo econômico.

Os modelos são recalculados com base nos dados atualizados mensalmente (contábeis e de mercado). O resultado dos modelos serão as alocações desejadas em cada ativo.

O gestor efetua o rebalanceamento para estas alocações desejadas ao redor da primeira semana de cada mês, buscando uma execução melhor dependendo das condições de mercado.

2.4 Cite as premiações, ratings e rankings dos últimos 05 anos.

Não aplicável.

3. Equipe de gestão do fundo

3.1 Cite os profissionais envolvidos na gestão

Rafael Balestro: Gestor quant atuando no processo de pesquisa e execução de estratégias quantitativas. Anteriormente, foi analista da equipe de Finance da Vinci, sendo um dos responsáveis pela precificação e Profit&Loss dos fundos geridos pela casa. Ao longo de sua carreira profissional, registrou passagens pela SPX, Brookfield Financial e Ancarlvanhoe Shopping Centers, tendo atuado tanto na área operacional de gestoras de recursos quanto com atividades relacionadas à investimentos imobiliários. É formado em Economia pelo IBMEC-RJ e mestre em Matemática Aplicada a Finanças pelo IMPA.

3.2 Cite o histórico de alterações significativas na equipe nos últimos 05 anos.

Em junho de 2019, o Sr. Axel Simonsen se desligou da Vinci e o Sr. Rafael Balestro se tornou o gestor responsável pelas estratégias quantitativas.

4. Estratégias e carteiras

4.1 Descreva as regras, procedimentos e limites específicos de gestão para o fundo, em cenários de stress.

A carteira do fundo segue critérios de limites de participação por questões de risco de concentração. Os limites estão pré-estabelecidos no regulamento do fundo.

4.2 O fundo pode realizar operações de day trade?

É vedado ao Fundo realizar operações denominadas “day-trade”, assim consideradas aquelas iniciadas e encerradas no mesmo dia com o mesmo ativo, em que a quantidade negociada tenha sido liquidada total ou parcialmente, independentemente de o Fundo possuir estoque ou posição anterior do mesmo ativo.

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 ()	NÃO (X)
	Estratégias combinadas (floors, caps, collars, spreads, straddles, box, financiamentos com termo etc.)	SIM ()	NÃO (X)
	Alavancagem	SIM ()	NÃO (X)
	Mercados em que são utilizados derivativos:		
	Juros	SIM ()	NÃO (x)
	Câmbio	SIM ()	NÃO (x)
	Ações	SIM (x)	NÃO ()
	Commodities	SIM ()	NÃO (x)
5.2	Em Bolsas:		
	Com garantia	SIM (x)	NÃO ()
	Sem garantia	SIM ()	NÃO (x)
	Em Balcão		
	Com garantia	SIM ()	NÃO (x)
	Sem garantia	SIM ()	NÃO (x)
5.3	Qual a abordagem da gestora no investimento em ativos de crédito privado?		
	<p>A VGP não tem o foco na aquisição de títulos privados em seu processo de investimento. Porém, caso necessário, e em mandatos previamente acordados com os investidores, as aquisições seguirão a Política de Aquisição de Ativos de Crédito Privado previamente enviada.</p> <p>As aquisições de títulos e valores mobiliários realizadas pela Vinci Gestão de Patrimônio, caso necessário, são emissões nos mercados primário e/ou negociados no secundário, oriundos de emissões públicas seja de companhias abertas ou instituições financeiras reguladas pelo Banco Central do Brasil, com base nos seguintes aspectos: i) qualidade de crédito do devedor, seja através de avaliação interna do crédito e/ou ratings públicos sobre o crédito do emissor, ii) aderência da classe do ativo ao mandato do Fundo em questão, iii) o valor da operação, respeitando-se os limites de diversificação da legislação em vigor e do próprio mandato do Fundo, quando aplicável, e iv) a percepção sobre o potencial de liquidez do papel. A equipe de gestão quando busca algum ativo de crédito é necessário ter presença no mercado secundário e boa liquidez e com rating elevado. Segue em anexo a Política de Aquisição e Monitoramento de Ativos de Crédito Privado.</p>		

6. Compra de cotas de fundos de investimento

6.1	De fundos de terceiros?	SIM (x)	NÃO ()
6.2	De fundos da gestora?	SIM (x)	NÃO ()

7. Informações adicionais

7.1	PL atual.
R\$ 147.373.614,90. Data base: 31/03/2020.	
7.2	PL médio em 12 (doze) meses.
R\$ 134.534.145,58. Data base: 31/03/2020.	
7.3	PL atual da mesma estratégia sob gestão da gestora.
R\$ 1,7 bilhões (Data base: 31/03/2020).	
7.4	Qual a capacidade máxima estimada de captação de recursos do fundo e de sua estratégia? Quais são os critérios de definição?
R\$ 750 MM com cotização d+5 e R\$ 3 Bilhões com cotização d+15.	
7.5	Número de cotistas.
76. Data base: 31/03/2020.	
7.6	Qual percentual do passivo do fundo representa aplicações da gestora, controladores, coligadas, subsidiárias, de seus sócios e principais executivos?
1,43%. Data base: 31/03/2020.	
7.7	Descreva as regras de concentração de passivo.
A Vinci possui uma estrutura de alinhamento de interesses em que clientes e sócios investem sob as mesmas condições. A filosofia do grupo permite que o passivo dos fundos Vinci seja de alta qualidade.	
7.8	Percentuais detidos pelos dez maiores cotistas.
1	18,54%
2	15,49%
3	11,65%
4	10,12%
5	7,01%
6	5,78%
7	4,99%
8	4,31%
9	2,73%
10	2,04%
Data base: 31/03/2020	

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 busca investir 100% de seu patrimônio em posições em renda variável (fundos, ações, ETFs, futuros e opções). Sobras de caixa são investidas em títulos públicos ou fundos de zeragem, não sendo utilizado crédito privado. Todas as operações são realizadas em bolsa de valores. O acompanhamento dos riscos de crédito de contraparte é realizado por meio de análise criteriosa da capacidade de pagamento e perfil de atividades das empresas emissoras.	
8.2	Descreva as regras de liquidez para ativos específicas do fundo.
Para a aferição de liquidez dos ativos componentes da carteira do fundo, os critérios utilizados são os seguintes: -Ações, ETFs e títulos públicos: média de negociação nos últimos 63 dias úteis, adotando a premissa de que seria possível participar, sem efeitos significativos no preço, em 30% do volume diário de negociação de tais ativos. -Fundos: é considerado seu prazo de cotização como prazo para liquidação da posição. -Opções: prazo para o vencimento.	
8.3	Caso o Fundo opere derivativos sem garantia, descreva como é realizado o controle.
O fundo não realiza operações com derivativos sem garantia. Todos são negociados em bolsa e possuem margem depositada.	
8.4	Se houver na carteira do fundo, ativos/derivativos ilíquidos/exóticos, como a gestora realiza o acompanhamento?
O fundo não investe em ativos/derivativos ilíquidos/exóticos. Para a Vinci Partners, ativos ilíquidos são mapeados em proxys do mercado a que pertencem (ex: uma ação ilíquida é mapeada no índice mais apropriado) e modelos de precificação de ativos exóticos precisam ser cancelados pela área de Risco de Mercado antes de serem negociados para que estejam contemplados nos modelos da instituição. Vale ressaltar que os fundos de investimentos sempre procuram alocar seu patrimônio em ativos líquidos, preservando uma relação retorno/risco eficiente.	
8.5	Qual(is) a(s) metodologia(s) de controle de risco utilizada(s) (por ex.: VaR, Tracking Error e Expected Shortfall)?
Utilizamos VaR (95% e 99% de confiança, simulação histórica e paramétrica, retornos diários e janela histórica de 1 ano), ETL (95% e 99% de confiança, simulação histórica e paramétrica, retornos diários e janela histórica de 1 ano). Liquidez (média dos últimos 63d.u. com 20% de ADTV) e Stress (simulação de cenários hipotéticos e históricos).	

8.6	Existem limites adicionais àqueles que constam no regulamento/regulação (por ex: concentração por setor, emissor, contraparte, tipo de risco)? Quais?	
Não.		
8.7	Descreva o processo decisório utilizado em caso de violação dos limites citados no item 8.5	
Caso identificada uma violação de limite, a área de Risco impõe o enquadramento da exposição da carteira dentro dos limites pré-estabelecidos.		
8.8	Qual o limite da(s) metodologia(s) citada no item 8.5?	
Não há limite de VaR para o Vinci Fatorial Dinâmico Fia.		
8.9	De que forma é apurado o consumo dos limites dados pela(s) metodologia(s) citada(s) no item 8.5?	
Não há limites para as métricas de risco.		
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.	
N/A.		
8.11	Qual o VaR/B-VaR/TE médio do Fundo nos últimos:	
	3 meses?	-1.70%
	6 meses?	-1.62%
	12 meses?	-1.66%
	24 meses?	-1.63%
Data base: 31/03/2020		
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?	
O fundo não utiliza alavancagem como parte de sua política de investimentos.		
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)?	
Não há limites de Stress para o fundo. Utilizamos cenários de stress próprios tanto históricos, definidos através de choques históricos nos ativos; como hipotéticos, definidos através de métodos estatístico; além de cenários de stress de resgate definidos através do ADTV de cada ativo.		
8.14	Considerando o período dos últimos 24 (vinte e quatro) meses, quando o limite de stress foi excedido e por quê?	
N/A.		
8.15	Qual o stress médio do fundo nos últimos	
	3 (três) meses?	-7.18%
	6 (seis) meses?	-7.41%
	12 (doze) meses?	-7.32%
	24 (vinte e quatro) meses?	-7.42%
Data base: 31/03/2020		
8.16	Comente o último stop loss relevante do fundo.	
N/A		

9. Comportamento do fundo em crises

Período*	Evento	Comportamento (variação do fundo)	Explicação
Mai/06	Crise das Bolsas norte-americanas	N/A	N/A
Jul – Ago/07	Crise das hipotecas	N/A	N/A
Out/08 – Mar/09	Crise no Sistema Financeiro norte-americano	N/A	N/A
Jan/10 – Jun/10	Crise de endividamento dos PIGS	N/A	N/A
Abril/11 – Set/11	Segunda crise da dívida na Europa	N/A	N/A
Abril/15 – Ago/16	Crise política / recessão no Brasil	N/A	N/A

* 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	23-Jan-2020 à 23-Mar-2020		-42.31%		Em recuperação
2	26-Fev-2018 à 18-Jun-2018		-17.35%		01-Nov-2018
3	31-Out-2016 à 19-Dez-2016		-12.56%		13-Fev-2017

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

	Atribuição:	Contribuição:
11.1	Bolsa	104,91%
	Caixa	1,87%

	Despesas/Taxas	-9,89%
	Desde 30/12/2015 até 31/03/2020	Desde 30/12/2015 até 31/03/2020
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?	
	Não.	

12. Relacionamento com distribuidores/alocadores

12.1	Com que grau de detalhamento e com que frequência a carteira pode ser disponibilizada para distribuidores/alocadores?	
	Nos mesmos termos em que esta é divulgada para a CVM e para o mercado.	
12.2	Com que frequência é possível realizar conference calls com a gestora dos fundos?	
	O Grupo Vinci realiza calls mensais com os gestores, e está à disposição para calls em qualquer período que o cliente julgar necessário.	
12.3	Por quais canais o fundo é distribuído?	
	Por meio de alocadores e distribuidores.	
12.4	Considerando o montante total de ativos sob gestão, qual o percentual detido pelos cinco maiores distribuidores ou alocadores, individualmente?	
1	98,20%	
2	1,65%	
3	0,15%	
	Data base: 31/03/2020	

13. Atendimento aos cotistas

13.1	Quais os relatórios disponíveis aos cotistas do fundo? Fornecer detalhes. Qual sua periodicidade? Com que defasagem?	
	A Vinci disponibiliza aos cotistas um relatório diário de cotas e patrimônio por meio eletrônico, carta mensal com comentários dos gestores a respeito do cenário e desempenho dos fundos e lâminas dos fundos com informações quantitativas atualizadas no fechamento de cada mês.	

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?
O website www.vincipartners.com disponibiliza lâminas e regulamentos dos fundos, atualizado mensalmente.	
13.3	Existe algum canal de atendimento dedicado ao cotista? De que forma pode ser acessado e qual o horário para atendimento?
O administrador disponibiliza canal de atendimento aos cotistas do Fundo pelos seguintes meios: telefone (11) 3684-4522 e endereço para correspondência: Cidade de Deus, Prédio Amarelo, 2o andar, Vila Yara, Osasco, SP.	
Em caso de dúvidas sobre a gestão do Fundo, a Vinci possui uma equipe comercial dedicada, disponível pelo telefone (11)3572-3770 ou pelo e-mail relacionamentoasset@vincipartners.com .	

14. Investimento no exterior

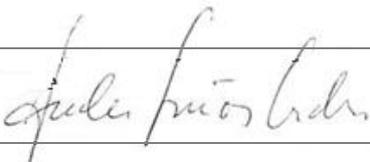
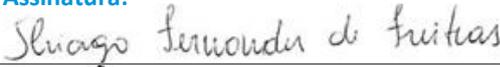
14.1	Qual o produto (tipo de ativo ou fundo investido) e sua estrutura, incluindo os veículos utilizados (se houver)? Descreva a estratégia, os principais ativos e instrumentos utilizados.	
N/A.		
14.2	Quais os riscos envolvidos?	
N/A.		
14.3	Quais são os mercados em que o fundo opera?	
N/A.		
14.4	Em relação ao veículo local, o fundo utiliza estratégias para proteção cambial?	
N/A.		
14.5	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).	
	Administrador Fiduciário	
	Custodiante	
	Auditor	
	RTA	
	Prime Brokers	
	NAV Calculator	
	Domicílio do fundo	
	Taxa de administração	
	Código ISIN do fundo	
	Moeda do domicilio fundo no exterior	
	Outros prestadores de serviço, dos investimentos no exterior, caso exista.	
N/A.		

14.6	Caso o investimento no exterior possua subclasses, favor descrever os riscos de contaminação entre elas.
N/A.	
14.7	Caso a gestora tenha influência direta/indireta na gestão do fundo no exterior, descreva como foi constituída a diretoria do fundo.
N/A.	

15. Anexos (quando aplicável)

15	Anexos (quando aplicável)	Marcar Anexos ou link para acesso ao documento
15.1	Regulamento	
15.2	Formulário de informações complementares	
15.3	Última lâmina de informações essenciais	
15.4	Relatório de Gestão e/ou materiais de divulgação	

Rio de Janeiro, 29 de abril de 2020

Assinatura: 	Assinatura: 
Nome: André Simões Cardoso	Nome: Thiago Fernandes de Freitas
Cargo: Diretor	Cargo: Diretor
11 3572 3727	11 3572 3727