

Rating**QG3+**

Gestores de recursos que apresentam qualidade de gestão de ativos e ambiente de controles **bons**.

Data: 12/mai/2025
Validade: 31/mar/2026

Sobre o Rating**Perspectiva: Estável**

Observação: -

Histórico:

Mai/25: Afirmação: **QG 3+**

Mai/24: Afirmação: QG 3+

Mai/23: Afirmação: QG 3+

Jun/22: Afirmação: QG 3+

Mai/21: Afirmação: QG 3+

Mai/20: Afirmação: QG 3+

Mai/19: Afirmação: QG 3+

Mai/18: Atribuição: QG 3+

FUNDAMENTOS DO RATING

O Comitê de Classificação de Risco da Austin Rating, em reunião realizada no dia 12 de maio de 2025, afirmou a classificação '**QG 3+**' para a Área de Gestão de Recursos da Banrisul S/A Corretora de Valores Mobiliários e Câmbio (Banrisul Corretora/Empresa). A perspectiva do rating é estável. Esta classificação não define de nenhuma forma o perfil de risco dos ativos geridos pela empresa e não configura recomendação de investimento para todos os efeitos. São gestores de recursos que apresentam qualidade de gestão e ambiente de controles **bons**.

A Banrisul Corretora pertence ao Conglomerado Financeiro Banrisul, grupo econômico que compreende o Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A. (Banrisul) e suas controladas e coligadas. O Banrisul é uma sociedade anônima de capital aberto que atua sob a forma de banco múltiplo e opera nas carteiras, comercial, de crédito, de financiamento e de investimento, de crédito imobiliário, de desenvolvimento, de arrendamento mercantil, de investimento, inclusive nas de operações de câmbio. Por intermédio de suas controladas e coligadas, atua em diversas atividades (ex.: administração de consórcios, cartões de crédito, seguros, previdência e capitalização).

A Banrisul Corretora tem como maior acionista o Banrisul com 100% das ações ordinárias e 98,4738% das ações preferenciais, sendo o restante das ações preferenciais distribuídas em torno de 11 acionistas minoritários. Ao final de dezembro de 2024, o capital social da Banrisul Corretora montava R\$ 80 milhões, dividido em 40 milhões de ações com valor nominal de R\$ 2,00 cada uma, sendo 20 milhões, ordinárias nominativas, e 20 milhões preferenciais nominativas.

A Empresa foi fundada em 1970 e atua na intermediação de produtos negociados na B3 S/A - Brasil, Bolsa, Balcão (B3), nos mercados à vista de ações, de opções, termo e futuro. Historicamente, de 1970 a 2011, exerceu a gestão dos fundos de investimento de renda variável e, entre 1999 e 2004, realizou a gestão dos fundos de investimento de renda fixa do Conglomerado Financeiro Banrisul. Em 2012, as carteiras de todos os fundos passaram para a administração e gestão do Banrisul. Em 26/07/2017, a Banrisul Corretora voltou a atuar na atividade de administração de carteiras de valores mobiliários para o Conglomerado Financeiro Banrisul, por meio dos serviços de gestão de recursos. A Gestora teve permissão em 24/05/2017, através de Ato Declaratório nº 15.665 emitido pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM, na categoria de gestor de recursos, atuando como gestora de recursos de fundos de investimento e carteiras administradas sob a administração fiduciária do Banrisul, à época nos segmentos de renda fixa e renda variável. Em 11/11/2020, foi autorizada a atuar na atividade de administração de carteiras de valores mobiliários como Administrador Pleno – Administrador Fiduciário e Gestor de Recursos.

Assim, a Banrisul Corretora exerce a gestão discricionária de recursos de terceiros das carteiras sob administração fiduciária do Banrisul, por meio da Gerência de Gestão de Recursos de Terceiros (Gestora; Área), estrutura física e operacional segregada das demais atividades da Banrisul Corretora, bem como do Banrisul, estando adaptada à Resolução 21/2021 da CVM, à regulação e melhores práticas da indústria de fundos de investimento. A Área presta os serviços de gestão de carteiras de renda fixa, multimercado e renda variável para fundos de Investimento, fundos de Investimento em cotas, fundo de aposentadoria programada individual e carteiras administradas que tenham o Banrisul como administrador fiduciário. A Banrisul Corretora não realiza a distribuição de cotas de fundos de investimento que estão sob sua gestão, sendo esta atividade executada, exclusivamente, pelo Banrisul, por

Analistas:

Luis Miguel Santacreu
Tel.: 55 11 3377 0703
luis.santacreu@austin.com.br

Pablo Mantovani
Tel.: 55 11 3377 0706
pablo.mantovani@austin.com.br

Austin Rating Serviços Financeiros
Rua Leopoldo Couto Magalhães,
110 – conj. 73
São Paulo – SP
CEP 04542-000
Tel.: 55 11 3377 0707
Fax: 55 11 3377 0739
www.austin.com.br

BANRISUL S/A CORRETORA DE VALORES MOBILIÁRIOS E CÂMBIO

meio de suas agências e canais digitais. A Empresa também atua na intermediação das operações de ativos financeiros em nome das carteiras sob gestão de recursos.

A filosofia de investimentos adotada pela Gestora busca agregar valor aos investidores, através de estratégias de gestão de recursos que otimizem resultados com a preservação do capital investido, sendo levados em conta na decisão de investimento, critérios como segurança, rentabilidade, solvência, liquidez e governança corporativa nos mercados em que atua.

A Gestora utiliza de pesquisa própria macroeconômica, de renda fixa e de renda variável, sendo a análise de crédito dos ativos de emissão privada realizada por área específica dentro da estrutura do Banrisul, em consonância com Acordo Operacional entre as partes. A análise proprietária tem foco na formação dos cenários macroeconômico nacional e internacional e no monitoramento dos movimentos nas curvas de juros, notadamente dos títulos prefixados e indexados a preços, ativos estes que compõem uma parte destacada das carteiras dos veículos de investimento sob gestão.

Adicionalmente, a Gestora avalia a conjuntura política, realiza estudos setoriais, de empresas emissoras de valores mobiliários e instrumentos de renda fixa emitidos por empresas no mercado de capitais, visando à prospecção de oportunidades de investimento e a identificação de comportamento dos mercados e ativos financeiros. A equipe de análise faz uso de modelos qualitativos e quantitativos, adota as análises fundamentalista e técnica, bem como avalia demonstrações contábeis e eventuais garantias das operações de crédito privado.

A Gestora tem como público-alvo investidores em geral, todos clientes do Banrisul. Em 31/12/2023, a base de aplicadores compreendia 24.892 pessoas físicas naturais (9,70% do passivo da Gestora), 9.401 empresas (19,36% do total), 7 instituições financeiras (0,14% do total), 4 entidades fechadas de previdência complementar/ instituição financeira (9,08% do total), 1.459 investidores institucionais previdenciários - RPPS (x% do total), 2 fundos de investimento (0,39% do total) e 3.203 entidades governamentais e carteiras administradas (24,64% do total). Já em 31/12/2024, a base de aplicadores compreendia 42.492 pessoas físicas naturais (9,89% do passivo da Gestora), 5.129 empresas (17,63% do total), 0 instituições financeiras (0% do total), 5 entidades fechadas de previdência complementar/ instituição financeira (7,15% do total), 1.579 investidores institucionais previdenciários - RPPS (39,84% do total), 2 fundos de investimento (0,42% do total) e 3.508 entidades governamentais e carteiras administradas (25,08% do total).

A Banrisul Corretora tem como objetivo o crescimento orgânico do volume de ativos sob gestão (*AUM*), estando descartada a possibilidade de gestão de recursos de terceiros de outras instituições que não o Banrisul. Com o atual processo de investimento adotado na gestão dos fundos e carteiras administradas e a estrutura operacional da Banrisul Corretora e do Banrisul (instalações, equipe, *hardware* e *software*), a Gestora suportaria um crescimento de mais de 100% dos ativos sob gestão. A partir do final do ano 2021, os canais de distribuição do Banrisul passaram a distribuir fundos espelho constituídos pela Banrisul Corretora em parceria com outras gestoras de recursos selecionadas para gerir fundos de investimento em ações e multimercados.

Para atender a este crescimento orgânico, a estrutura organizacional direta da Gestora conta com Diretor Estatutário responsável pela gestão de recursos de terceiros, por 1 Gerente Executivo e 7 colaboradores nas seguintes áreas de atuação: i) renda fixa e crédito privado - compreende 2 analistas; ii) renda variável - contempla 3 analistas; iii) pesquisa econômica - 1 analista; e iv) agente de controles internos (*compliance*) - 1 analista. Ao longo do presente período de monitoramento do rating, observou-se a entrada de Artur Salvati Gomes Pereira como analista responsável pela renda fixa, repondo a função até então exercida por Otilo José Plentz que se tornou gerente executivo da Área com a saída de Fernando Luiz de Souza Queiroz da Gestora.

Adicionalmente, as atividades de Gestão de Recursos de Terceiros da Banrisul Corretora são suportadas pelas seguintes áreas que fazem parte da estrutura corporativa do Banrisul, em consonância com Acordo Operacional entre as partes: i) Administrador Fiduciário - executa o monitoramento e a mensuração dos riscos das carteiras dos fundos de investimento, através de três profissionais, sob a responsabilidade da diretoria de controle e risco da Banrisul Corretora; ii) Unidade de Política de Risco e Análise de Crédito - conta com três colaboradores responsáveis pela avaliação de crédito dos ativos de emissão privada; iii) Controladoria - por meio de três profissionais que respondem pelo *compliance* das carteiras.

A Área conta com uma instância formal de discussão e decisão dos investimentos. Com periodicidade quinzenal e, extraordinariamente, sempre que necessário, compete ao Comitê de Investimentos, entre suas várias atribuições, avaliar os

BANRISUL S/A CORRETORA DE VALORES MOBILIÁRIOS E CÂMBIO

cenários, estratégias, riscos, limites, investimentos e desinvestimentos em ativos financeiros das carteiras de valores; analisar a relação risco/ retorno dos ativos financeiros disponíveis para negociação, os custos de transação nas carteiras e eventuais não enquadramentos quanto aos limites e condições estabelecidas na regulação, nas políticas de investimento e nos riscos acordados no regulamento, contrato ou na política interna de gestão de riscos.

Ainda no âmbito do Conglomerado Financeiro Banrisul, existem os seguintes comitês com atribuições relacionadas com a atividade de administração de recursos de terceiros: **i)** Comitê de Recursos de Terceiros - reúne-se mensalmente, ou extraordinariamente, sempre que forem registradas demandas relacionadas às atividades de administração de carteiras de valores mobiliários, para avaliação e ou deliberação, entre outros assuntos, das políticas e dos códigos, dos manuais e macroprocessos, dentre outros documentos, e do cumprimento de regras, procedimentos e controles internos relativos às atividades de administração de carteiras de valores mobiliários; dos limites operacionais de crédito e rating interno dos ativos financeiros representativos de dívidas ou obrigações não soberanas (crédito privado); da gestão de riscos, liquidez e não enquadramento das carteiras dos fundos de investimento; dos descumprimentos relativos, dentre outras, às regras de condutas, confidencialidade e investimentos pessoais, dos empregados, dos administradores, empregados e colaboradores da Banrisul Corretora que atuam nas atividades de administração de carteiras de valores mobiliários; e da relação contratual com prestadores de serviços de administração de carteiras de valores mobiliários; **ii)** Comitê de Controle e Risco - reúne-se mensalmente, ou extraordinariamente, sempre que houver necessidade, entre outros assuntos, para avaliar e acompanhar os assuntos relacionados ao permanente atendimento às normas legais e regulamentares aplicáveis, bem como a gestão dos riscos, conforme relatos dos núcleos de controles e compliance e de gestão de riscos que respondem pela implementação da gestão de riscos e pelos controles e compliance da atividade de administração de carteiras de valores mobiliários.

A Gestora encerrou o mês de mar/25 com um total de ativos sob gestão (*AUM*) de R\$ 19.771 milhões, reportando um aumento de 16,1% com respeito ao saldo de R\$ 17.030 milhões registrado em mar/24. O *AUM* da Área encontrava-se distribuído em torno de 34 veículos de investimento, sendo 21 fundos de renda fixa que montavam R\$ 16.513 milhões em mar/25, R\$ 2.152 milhões em 2 fundos exclusivos, 2 fundos de fundos (FICs) com R\$ 499,6 milhões, 3 fundos multimercado com R\$ 26,3 milhões, 5 fundos de ações com R\$ 124,6 milhões e carteiras administradas montando R\$ 608,2 milhões.

No presente período de monitoramento do *rating* compreendido entre abril de 2024 e março de 2025, o total de veículos de investimento sob gestão da Gestora caiu de 36 em mar/24 para 34 em mar/25. Foram incorporados ao fundo Banrisul Absoluto Fundo de Investimento Renda Fixa, os fundos Banrisul RPPS Fundo de Investimento Renda Fixa e Banrisul Previdência IPCA Fundo de Investimento Renda Fixa Longo Prazo. O fundo Banrisul Espelho BTG Pactual Absoluto Institucional Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Ações foi incorporado ao Banrisul Índice Fundo de Investimento em Ações. O fundo Banrisul Espelho Absolute Alpha Global FIC FIM foi incorporado ao Banrisul Espelho Occam Retorno Absoluto FIC FIM. O fundo Banrisul Espelho AZ Quest Top Long Bias FIC FI Ações foi incorporado ao Banrisul Espelho BTG Pactual Absoluto Institucional FIC FIA. O fundo Banrisul Espelho Claritas Institucional FIC FI Multimercado foi incorporado ao Banrisul Espelho Vinci Multiestratégia FIC FIM. O fundo Banrisul Espelho Occam FIC FI Ações foi descontinuado. Foram lançados neste período de monitoramento, os fundos Banrisul NTN-B 2032 FIF RF Responsabilidade Limitada, Banrisul Foco IMA-B 5+ FIF RF Responsabilidade Limitada, Banrisul NTN-B 2025 FIF RF Responsabilidade Limitada, Banrisul NTN-B 2026 FIF RF Responsabilidade Limitada e Banrisul +100 FIF RF LP Responsabilidade Limitada.

As notas atribuídas pela Austin Rating obedecem a uma escala de classificação nacional e servem como parâmetro de comparação entre as gestoras atuando no Brasil e, eventualmente, com atividades no exterior. O processo analítico da Austin Rating leva em conta, entre outros, os aspectos relacionados à administração geral, como o tempo de atuação e maturidade profissional da gestora, marcada pelo volume de recursos sob gestão, a busca constante de boas práticas empresariais e a sua adequação aos requerimentos regulatórios aplicados na sua atividade. São consideradas, por outro lado, as políticas e os processos de gestão de investimentos, de gestão de riscos, de controle e *compliance*, refletidos na efetividade de suas estruturas de tomada de decisão e de controle. O *rating* considera, ainda, os produtos oferecidos caracterizando seu ativo, o seu passivo refletido no perfil dos seus clientes, a *performance* dos fundos geridos, e a solidez financeira intrínseca da empresa manifestada na evolução das taxas de administração e *performance* auferidas, no controle das despesas operacionais e nos indicadores de rentabilidade.

BANRISUL S/A CORRETORA DE VALORES MOBILIÁRIOS E CÂMBIO

A afirmação do rating 'QG 3+' encontra-se amparada na metodologia da Austin Rating de qualidade de gestão de empresas gestoras de recursos e está sustentada preponderantemente nos aspectos qualitativos e quantitativos, a saber:

(i) boa formação acadêmica e experiência profissional da equipe de colaboradores da Gestora, com passagens por instituições financeiras, empresas prestadoras de serviços e outras áreas do Conglomerado Financeiro Banrisul. Os profissionais apresentam bom conhecimento técnico nas áreas de gestão de investimentos, análise de investimentos, controle de operações, de riscos e *compliance*;

(ii) considerando o período de funcionamento sob a responsabilidade direta do Banrisul e da Banrisul Corretora, a Gestora possui longo tempo de atuação e de *track record* dos fundos de investimento e carteiras administradas sob gestão, o que tem permitido à esta agência de rating, realizar a devida avaliação da consistência da estratégia em curso, da política de recursos humanos, da performance dos veículos de investimento, da qualidade da análise econômica e de investimentos, assim como dos controles e processos vigentes;

(iii) foco de atuação bem definido da Gestora sobretudo, nos segmento de gestão de investimentos de fundos de renda fixa e de renda variável administrados pelo Banrisul e cuja captação de recursos tem se dado junto a agências e canais digitais do Banrisul;

(iv) no atual período de monitoramento do presente *rating*, compreendido entre abril de 2024 e março de 2025, a Gestora registrou uma entrada líquida de recursos de R\$ 997,1 milhões, ao contrário da captação líquida positiva de apenas R\$ 19,2 milhões observada no anterior período de monitoramento (abr/23 a mar/24), refletindo, em linhas gerais, a conveniência dos investidores para aplicar em cotas de fundos de renda fixa, dado um ciclo previsível de aumento das taxas de juros básicas da economia empreendido pelo Banco Central do Brasil desde setembro do ano passado;

(v) a Gestora apresenta elevada pulverização em torno dos maiores aplicadores, cabendo ao maior investidor por 6,50% do total do *AUM* em mar/25 (dez/24: 4,4%; dez/23: 9,08%; dez/22: 8,11%; dez/21: 5,50%; dez/20: 4,76%; dez/19: 4,44%; dez/18: 3,84%; dez/17: 4,83%), os cinco maiores por 20,5% (dez/24: 15,9%; dez/23: 23,80%; dez/22: 24,61%; dez/21: 22,44%; dez/20: 17,9%; dez/19: 18,83%; dez/18: 15,88%; dez/17: 17,85%) e os dez maiores por 28,0% (dez/24: 19,9%; dez/23: 29,55%; dez/22: 31,04%; dez/21: 31,41%; dez/20: 23,63%; dez/19: 23,41%; dez/18: 19,93%; dez/17: 21,96%). A base de clientes dos veículos de investimento sob gestão envolve, sobretudo, o Estado do Rio Grande do Sul, junto às pessoas físicas e jurídicas, poder público e regimes próprios de previdência social municipais, cabendo, no entanto, mencionar o trabalho de divulgação e captação dos produtos da Gestora desenvolvido por uma equipe de relacionamento comercial da Banrisul Corretora junto a investidores domiciliados nos estados de Santa Catarina e Paraná;

(vi) decorridos mais de dois anos de mandato do governo eleito no Brasil, ainda se observa uma incerteza quanto ao sucesso na condução da política econômica, seja pelos benefícios ao longo dos anos, da reforma tributária aprovada com exceções para determinados setores, ou pela revisão das metas de resultado primário do governo federal e a trajetória de estabilidade da dívida pública para os próximos anos, afetando a credibilidade e consistência do novo arcabouço fiscal lançado no ano de 2023. Paralelamente, indicadores do mercado de trabalho e de ritmo de atividade de determinados setores de atividade no Brasil, impactaram os índices gerais de inflação, remetendo, conforme mencionado no item anterior, a um ciclo de aumento das taxas de juros domésticas e a manutenção das taxas básicas em um patamar mais elevado por um período mais dilatado. Ademais, eventos de stress locais e/ou globais motivados por efeitos econômicos, políticos ou de qualidade creditícia de determinados emissores de dívida, devem manter uma maior volatilidade no preço dos ativos do mercado financeiro e ser menos atrativa e mais dificultosa a captação de novos recursos para os fundos multimercado e de renda variável, vindo a reter uma parte importante da poupança financeira doméstica em investimentos em ativos mais conservadores e menos arriscados (ex.: fundos de renda fixa, títulos públicos, títulos de crédito bancário, privado, etc.), segmentos em que a Banrisul Corretora têm atuado e crescido historicamente;

(vii) a área de Gestão de Recursos da Banrisul Corretora realiza um bom *research* interno de macroeconomia, de renda fixa e de empresas, com o emprego de metodologia e modelos de análise condizentes com a filosofia de investimentos e mandatos presentes nos regulamentos dos fundos de investimento e carteiras administradas. Observa-se a adequada circulação de ideias e informações, sendo o trabalho de pesquisa econômica e de empresas, compartilhado entre os analistas, o gerente executivo e o diretor responsável pela gestão de recursos;

BANRISUL S/A CORRETORA DE VALORES MOBILIÁRIOS E CÂMBIO

(viii) bom processo de investimento, tendo como base a elaboração de cenários macroeconômico nacional e internacional, a identificação de oportunidades de investimento baseadas nas recomendações técnicas das equipes internas de renda fixa e de renda variável, na pré-avaliação de crédito realizada pelo Banrisul, da relação risco/retorno, enquadramento e limites para a aquisição de ativos privados, bem como na identificação de comportamento dos mercados e ativos financeiros e estudos apoiados nos movimentos históricos nos preços de mercado dos ativos financeiros;

(ix) boa governança corporativa no ambiente da Gestora, com a presença periódica nas reuniões com a equipe de análise e de gestão de recursos com vistas a analisar e reavaliar cenários econômicos e o desempenho das carteiras, validar as estratégias e avaliar riscos e a pertinência ou não de ajustes nas carteiras. A construção e o monitoramento das carteiras se dão no âmbito de instância colegiada de decisão (Comitê de Investimentos), que emite parecer e recomendação de decisão, a ser deliberada pelo Diretor de Gestão de Recursos de Terceiros. Estas decisões encontram-se devidamente documentadas através do registro de atas devidamente assinadas pelos membros deste Comitê;

(x) a Gestora conta com os serviços de gestão de riscos prestados por áreas específicas na estrutura do Banrisul, nas quais participam ativamente profissionais dedicados ao monitoramento das carteiras. As áreas encontram-se devidamente sintonizadas com o processo de investimentos, sendo realizada a avaliação da liquidez nos mercados, riscos de mercado, de crédito e limites de concentração. As posições assumidas pelos fundos são monitoradas de forma tempestiva, com classificações de alerta parametrizadas previamente segundo o grau de utilização dos limites de risco estabelecidos para cada portfólio de investimentos;

(xi) a gestão do risco de mercado conta com a presença de *software* fornecido por terceiros e já utilizado por usuários pertencentes ao mercado financeiro que conta com boa metodologia de análise e mensuração desta classe de risco. Da mesma forma, o risco de liquidez medido pelo Banrisul apresenta boa metodologia, procedimentos e governança na gestão desta categoria de risco;

(xii) a Gestora utiliza equipamentos, sistemas, *softwares*, sistemas de telefonia, de eletricidade, aptos para trabalhar em redundância com equipamentos internos e/ou com acesso disponível e rápida recuperação das informações, bem como mecanismos diários de proteção e arquivamento de dados, segurança da informação, *no break*, *links* dedicados, entre outras iniciativas visando o controle do risco operacional e a garantia da continuidade das atividades da Gestora sem comprometer a qualidade e segurança do serviço prestado aos clientes;

(xiii) as atividades de *compliance* e de gestão de riscos da Gestora, realizadas por áreas específicas do Banrisul, encontram-se segregadas entre si e contam com número adequado de profissionais para atender com rigor e tempestividade aos enquadramentos, regras, instruções e boas práticas emanadas pelos órgãos de fiscalização e de entidades de regulação e melhores práticas;

(xiv) a Gestora encontra-se em conformidade com as principais práticas e normas que norteiam a atividade de gestão de recursos, baseada em instruções e atos normativos expedidos por órgãos reguladores, bem como no conteúdo dos manuais e políticas internas. Em linha, a Gestora dispõe do Relatório de Controles Internos do ano 2024 com base na Resolução nº 21/2021 da Comissão de Valores Mobiliários, sendo este relatório elaborado por uma empresa de auditoria independente, com vistas a detectar eventuais deficiências de Controles Internos, avaliar os sistemas de informações financeiras, operacionais e gerenciais da Gestora, bem como o cumprimento das normas legais e regulamentares aplicáveis e apresentar os pontos de desconformidade identificados e recomendações destinadas ao aprimoramento dos controles internos. Das verificações solicitadas e realizadas através de critérios de amostragem e as evidências apresentadas pela Gestora, foi concluído que os procedimentos realizados pela Gestora atenderam às disposições da Resolução nº 21/2021 da CVM, não tendo sido registradas ocorrências e identificadas necessidades de melhorias por parte da auditoria externa;

(xv) a Gestora possui um Plano de Contingência documentado e dispõe de instalações dentro da estrutura do Banrisul que, em determinadas situações, é capaz de dar continuidade às atividades da Empresa sem comprometer a qualidade e segurança do serviço prestado aos clientes. Ademais, a exemplo do ocorrido na época da pandemia da *Covid-19*, diante de condições operacionais mais desfavoráveis, a totalidade dos colaboradores da Gestora foi capaz de trabalhar em regime de *home office*, sem qualquer prejuízo da qualidade do processo de investimentos usualmente adotado, a segurança e tempestividade das

BANRISUL S/A CORRETORA DE VALORES MOBILIÁRIOS E CÂMBIO

informações utilizadas pelos profissionais, a execução e controle dos investimentos no mercado de renda fixa, bem como nas ordens de compra/venda no mercado acionário.

(xvi) os fundos Banrisul Premium FI RF LP e o Banrisul Absoluto Fundo de Investimento RF LP têm registrado rentabilidade acima de seus *benchmarks* (CDI, Selic, respectivamente) para janelas mais curtas de comparação e, desde seu início de funcionamento. Já o Banrisul Ações tem registrado rentabilidade acima de seu *benchmark* (SMLL) desde seu início de funcionamento em que pese tenha reportado rentabilidade inferior ao seu referencial para janelas mais curtas de comparação;

(xvii) a Área tem registrado receitas líquidas com taxas de gestão, em um patamar superior às despesas operacionais, diretas e indiretas, incorridas na prestação de serviços de gestão de recursos, culminando com resultado líquido gerencial anual positivo. A Área registrou um aumento de 9,7% nas receitas com taxas de gestão na comparação dos exercícios de 2023 e 2024.

Por outro lado, a Austin Rating pondera como fatores que limitam a classificação:

(i) a distribuição dos fundos de investimento realizada pela rede de agências e canais digitais do Banrisul confere um alinhamento de interesses com a estratégia de investimentos em curso e uma maior estabilidade no passivo da Gestora, em que pese concentrar a captação de recursos junto aos canais de distribuição de outros produtos de investimento do Banrisul, como depósitos a prazo, de poupança, letras de crédito do agronegócio e letras de crédito imobiliário, podendo aumentar os resgates nos fundos em períodos marcados por taxas de juros e remuneração nominal líquida inferiores a outros produtos financeiros disponíveis, fato que pode ser contornado com uma distribuição direta dos produtos da Gestora junto a investidores através da equipe comercial da Banrisul Corretora, por meio de contratos de distribuição com agentes autônomos dedicados a públicos específicos de investidores (ex. Institucionais) ou através de plataformas abertas de investimento;

(ii) apesar de apresentar bons critérios qualitativos e quantitativos para a seleção de emissores de títulos de crédito privado, a Gestora ainda dispõe de um acervo limitado de empresas/instituições financeiras, o que confere uma menor diversidade de opções de papéis para a gestão dos fundos;

(iii) se por um lado, o peso reduzido dos ativos de crédito privado no total das carteiras dos fundos da Gestora contribui para a mitigação dos riscos de mercado e de liquidez ante uma eventual conjuntura econômica desfavorável com impacto negativo na precificação dos ativos, em contrapartida, a reduzida exposição na categoria de papéis privados, desfavorece a política de diversificação de ativos e a busca de retornos superiores aos referenciais com risco mais controlado, política empreendida pela Gestora até antes da crise econômica encadeada pela pandemia da Covid-19. Entretanto, dentro do mandato e em conformidade com o enquadramento à política de investimentos de determinados fundos de renda fixa, a Gestora, mais recentemente, passou a incorporar a estes portfólios um volume maior de instrumentos de dívida corporativa (ex. debêntures e CRIs) emitidos por empresas dotadas de baixo/baixíssimo risco de crédito, bem como de cotas de fundos de renda fixa geridos por outras gestoras de recursos, compostos de uma gama diversificada de ativos de crédito privado. Em paralelo, a Gestora lançou fundos de renda fixa com vistas a capturar o interesse de investidores por títulos públicos prefixados ou indexados à inflação de médio e longo prazo;

(iv) embora adequadamente dimensionada e condizente com o atual perfil de gestão de investimentos empregado pela Área, sua estrutura organizacional é enxuta e apresenta desafios em uma eventual ampliação dos tipos de veículos de investimento e/ou de ativos a ser analisados, dadas as maiores restrições de contratação e ampliação no quadro de colaboradores e restrições a investimentos e gastos, pela própria natureza jurídica do sócio controlador, fato que foi mitigado com o lançamento pela Gestora de fundos de investimento em cotas de fundos de investimentos (FICs), cabendo ao Banrisul a distribuição destas cotas e a gestão ativa por outras gestoras de recursos, bem como compra de cotas de fundos de crédito privado geridos por outras empresas atuando no mercado financeiro brasileiro. Da mesma forma, cumpre mencionar, positivamente, a entrada no ano passado de 3 profissionais na estrutura da Área, sendo dois para as atividades de análise de renda fixa e um para a análise de renda variável e, no presente período de monitoramento do rating, de um analista de renda fixa;

(v) A Gestora apresenta maior risco potencial de descontinuidade na sua estrutura organizacional e na gestão em curso, em função da administração ser exercida por uma Diretoria nomeada a cada quatro anos, o que limita a execução de estratégia de longo prazo da Área. Em que pese este fator, mais recentemente, foi alterada a Diretoria do Conglomerado Financeiro Banrisul, sendo ela ocupada por profissionais com larga experiência prévia e corrente com as atividades das empresas deste

BANRISUL S/A CORRETORA DE VALORES MOBILIÁRIOS E CÂMBIO

conglomerado e comprometida com o fortalecimento da estrutura organizacional da área de captação de recursos da Banrisul Corretora, da equipe de gestão de investimentos da Gerência de Gestão de Recursos de Terceiros e das áreas de controles de risco e compliance do Banrisul, com vistas à retenção/ampliação do volume de ativos sob gestão da Área, garantir a qualidade do processo de investimentos e dos controles exercidos para esta atividade. Ademais a continuidade das atividades da Gestora tem sido perseguida, por meio da preparação, qualificação e habilitação de todos os colaboradores da Área para exercer a função de gestor de recursos (exame CGA);

(vi) apesar da segregação da Área com as demais áreas da Banrisul Corretora, que inclui a não atuação na intermediação nas operações de ativos financeiros em nome das carteiras sob gestão, assim como a segregação física, lógica e funcional das áreas do Banrisul, a estrutura organizacional do sócio controlador da empresa, acarretam conceitualmente, uma maior suscetibilidade a conflitos de interesse e requerem a capacidade da Gestora de mitigar eventos e falhas de natureza operacional e que aumentem o risco de imagem para a empresa;

(vii) os maiores fundos de renda fixa e referenciados ao DI, que respondem por uma parcela significativa do *AUM* da Gestora, (Banrisul Foco IDKA IPCA 2A, Banrisul Automático, Banrisul Super FI, Banrisul Foco IRF M-1, Banrisul Foco IMA B FI RF LP, Banrisul Foco IMA G, Banrisul Soberano e Banrisul Flex CP FI RF LP), embora exibindo histórico de baixíssimo/baixo risco, têm registrado rentabilidade abaixo de seus respectivos *benchmarks* para janelas mais curtas e, desde seu início de funcionamento;

(viii) os fundos de investimento em ações com gestão ativa Banrisul Infra, Banrisul Performance, Banrisul Dividendos e Banrisul Índice não vêm apresentando uma boa relação risco/retorno, não suplantando seus respectivos *benchmarks* (IBrX; IBrX, IDIV e Ibovespa, respectivamente) desde seu início de funcionamento e em janelas mais curtas de comparação;

(ix) o fundo Banrisul Multimercado Livre FI LP tem registrado rentabilidade abaixo de seu respectivo *benchmark* (CDI) desde seu início de funcionamento e para janelas mais curtas de comparação;

(x) dado o crescente conjunto diversificado de normas, enquadramentos e procedimentos estabelecidos nos mandatos dos fundos sob gestão e para o entorno regulatório aplicado e requerido para os vários participantes no mercado financeiro e de capitais no Brasil, bem como o aumento das atribuições e responsabilidades das gestoras de recursos em contrapartida às das administradoras de recursos, com o advento da Resolução CVM 175/2022, incluindo uma análise reputacional dos demais prestadores de serviços da estrutura de fundos (ex.: administrador fiduciário, distribuidor de cotas, corretoras de valores, etc.), a Austin Rating tem acompanhado a adaptação das gestoras de recursos, à evolução das regulamentações do setor, a exemplo das orientações trazidas pelo Ofício/Circular nº 2/2021/CVM/SIN publicada em 23 de fevereiro de 2021 que tratam dos elementos mínimos acerca das atividades de compliance a serem informados anualmente no Relatório de Conformidade, bem como das práticas de prevenção à lavagem de dinheiro, ao financiamento do terrorismo e ao financiamento da proliferação de armas de destruição em massa, emanadas da Resolução CVM nº 50/2021. Considerando que as atividades de *compliance* são fundamentais para o mercado de capitais e seus participantes, a CVM tem destacado que as atividades de controles internos além de contribuir para detectar falhas e/ou inconsistências, colaboram para aprimoramentos e ajudam a apontar responsabilidades na estrutura organizacional das gestoras de recursos. Dessa forma, a Austin Rating tem dado ênfase no conteúdo destes documentos, sendo estes considerados evidências da qualidade e disseminação da cultura de *compliance* dentro especificamente de uma gestora de recursos de terceiros. Dentre outros aspectos, estes documentos abordariam os requisitos mínimos que devem ser considerados para a atividade de gestão de recursos de terceiros, no que diz respeito à conformidade às normas vigentes para cada modalidade de atividade deste tipo de empresa, com a identificação e mapeamento dos processos, identificação, mensuração e qualificação dos riscos nas atividades da empresa, armazenamento de evidências de desconformidades em itens de compliance, detalhamento da metodologia adotada na realização de testes de conformidade e de tratamento e mitigação de riscos e desconformidades, a adoção e detalhamento de planos de ação visando melhorias para a gestora ou para outras empresas pertencentes a um conglomerado atuando no mercado financeiro e de capitais;

(xi) apesar do robusto volume de recursos sob gestão, a Gestora recebe uma porcentagem fixa da taxa de administração, com a ausência de cobrança de taxas de *performance* nos fundos sob gestão. Observa-se que a Área se insere no contexto da estratégia de atuação, dos produtos oferecidos e desempenho econômico-financeiro consolidado do Conglomerado Financeiro Banrisul, o que garante o comprometimento financeiro e empenho operacional do sócio controlador com a continuidade e qualidade dos serviços prestados pela Área;

BANRISUL S/A CORRETORA DE VALORES MOBILIÁRIOS E CÂMBIO

(xii) a Banrisul Corretora dispõe de auditoria externa nas demonstrações financeiras da empresa, o que confere maior transparência nas informações contábeis ao público, bem como no desempenho econômico-financeiro da Empresa. Não obstante isso, as informações analíticas das receitas e das despesas operacionais da Gestora não estão discriminadas em notas explicativas, o que não permite uma avaliação mais precisa do desempenho da Área, objeto da presente análise de qualidade de gestão.

Perspectiva e Fatores de Sensibilidade da Classificação

A perspectiva estável do *rating* está ligada à evolução dos aspectos supracitados, especialmente no que diz respeito ao sucesso da estratégia implantada, a evolução do volume de recursos e ao desempenho dos fundos de investimento e carteira administrada no presente sob a gestão da Banrisul Corretora.

Qualquer impedimento à manutenção do volume de recursos sob gestão no médio prazo que gere redução considerável do atual patamar de *AUM* reportado, levando a Gestora a registrar prejuízo e não conseguir manter a capacidade de realizar investimentos em pessoal e/ou em infraestrutura, ampliar o *turnover* de colaboradores, poderá motivar uma nova avaliação e possível rebaixamento do *rating*. Igualmente, mudanças no processo decisório e na análise de investimentos, que geram rentabilidades acumuladas nos fundos de investimento, de forma recorrente, inferiores aos seus respectivos *benchmarks*, pode ensejar uma redução do *rating*.

Por outro lado, a alteração da perspectiva para positiva ou a elevação do *rating*, encontra-se associada à consolidação da estratégia em curso, que contempla, entre outros aspectos, o crescimento do volume de recursos sob gestão, o bom desempenho do fundo de investimento, geração de lucros recorrentes, estabilidade/crescimento do quadro de colaboradores e aperfeiçoamento dos controles de risco e do ambiente de *compliance*.

Quadro Societário - (31/12/2022)

Sócio	Ações Ordinárias	Ações Preferenciais	Participação no Capital Social (%)	Valor (R\$)
Banco do Estado do Rio Grande do Sul S/A	20.000.000	19.391.200	98,4738%	78.782.400
Outros	-	608.800	1,52262%	1.217.600
Total	20.000.000	20.000.000	100,0%	80.000.000

Fonte: Banrisul S/A Corretora S/A de Valores e Títulos

Quadro Societário - (31/12/2023)

Sócio	Ações Ordinárias	Ações Preferenciais	Participação no Capital Social (%)	Valor (R\$)
Banco do Estado do Rio Grande do Sul S/A	20.000.000	19.391.200	98,4738%	78.782.400
Outros	-	608.800	1,52262%	1.217.600
Total	20.000.000	20.000.000	100,00%	80.000.000

Fonte: Banrisul S/A Corretora S/A de Valores e Títulos

BANRISUL S/A CORRETORA DE VALORES MOBILIÁRIOS E CÂMBIO
Captação Líquida - (em R\$)

Mês	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
janeiro	432.483.433	108.584.139	61.953.733	30.964.370	131.561.022	60.104.099	56.046.722	325.591.115
fevereiro	113.165.219	-221.216.115	78.776.596	32.502.232	13.692.434	-176.795.921	-57.286.537	-175.172.158
março	-149.153.714	4.591.509	-250.564.471	-52.442.313	204.361.323	-129.313.371	838.339.159	357.172.648
abril	69.526.202	152.797.644	-296.634.946	30.964.370	136.561.375	-7.727.150	-115.805.524	
maio	-227.956.029	542.828.108	-7.893.264	839.422.524	435.284.010	499.456.701	-60.286.262	
junho	-357.414.059	-313.233.257	101.323.451	-188.107.143	-194.767.999	-89.534.367	193.933.248	
julho	170.184.557	-226.952.609	424.221.823	263.394.277	23.036.656	-22.454.936	178.337.685	
agosto	334.965.018	-469.284.493	-98.359.249	11.922.148	676.403.668	-425.628.756	557.476.579	
setembro	-27.461.536	93.755.738	69.211.433	-311.523.517	-502.123.353	-469.925.352	-190.571.017	
outubro	265.692.123	14.374.452	-651.656.823	92.298.796	-195.997.284	-272.196.195	-8.826.395	
novembro	-160.128.593	-163.599.299	233.762.365	252.121.443	-197.281.126	-390.978.987	-262.885.612	
dezembro	162.396.771	205.571.448	45.968.991	423.618.601	-499.176.976	361.109.825	198.105.757	
Total	626.298.392	-384.958.382	-335.859.353	1.425.135.789	31.553.749	-1.063.884.411	1.326.577.803	507.591.605

Fonte: Banrisul S/A Corretora S/A de Valores e Títulos

Volume de Recursos sob Gestão (em R\$)

Categoria	dez/19	dez/20	dez/21	dez/22	dez/23	dez/24	mar/25
Carteiras Administradas	558.623.396	443.727.441	464.244.312	524.224.681	592.118.336	599.837.397	468.177.237
Fundos Exclusivos	1.680.869.274	1.447.119.230	1.294.599.713	1.989.542.955	2.263.276.428	2.124.662.235	2.152.014.054
Fundos de Fundos	82.522.737	65.534.607	100.605.502	65.602.710	79.890.005	65.734.998	63.426.659
Fundos Abertos							
Multimercado	13.861.770	22.343.913	18.023.659	14.071.608	14.022.021	4.588.346	4.190.819
Renda-Fixa	9.905.606.618	10.232.325.147	11.981.526.472	13.064.813.506	13.638.994.247	15.773.188.533	16.958.207.106
Ações	294.744.879	383.664.916	335.829.878	206.518.974	187.095.953	127.344.437	124.560.720
Fundos offshore	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	12.536.228.674	12.594.715.254	14.194.829.536	15.864.774.434	16.775.396.991	18.695.355.947	19.770.576.594

Fonte: Banrisul S/A Corretora S/A de Valores e Títulos

BANRISUL S/A CORRETORA DE VALORES MOBILIÁRIOS E CÂMBIO
Maiores Fundos - Patrimônio Líquido (em R\$)

Fundo	Início	Categoria	Dez/2021	Dez/2022	Dez/2023	Dez/2024	Mar/2025
BANRISUL ABSOLUTO FUNDO DE INVESTIMENTO RF LP - BAB	09/02/2015	Renda Fixa	2.940.548.666	3.684.304.773	3.621.394.647	5.345.211.605	6.442.183.059
BANRISUL MASTER FI RF REFERENCIADO DI LP - B Q Q -	16/05/1997	Renda Fixa	2.313.796.141	2.408.613.465	2.424.710.681	2.701.201.453	2.774.256.369
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RF CURTO PRAZO - B O Q -	14/08/1996	Renda Fixa	1.241.855.264	1.699.887.266	1.680.867.995	2.113.948.329	2.256.871.723
BANRISUL FBSS F I RENDA FIXA - BPK -	01/01/2000	Exclusivo	85.370.405	192.012.305	181.303.943	1.292.795.142	1.285.660.953
BANRISUL PREMIUM FI RF LP - B P R -	03/09/2007	Renda Fixa	549.489.126	658.242.951	836.075.816	1.101.674.975	1.192.289.105
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RF - B I U -	16/07/2013	Renda Fixa	705.439.821	644.798.736	793.984.082	601.895.158	595.860.515
BANRISUL SUPER FI RF - B D K -	11/05/1998	Renda Fixa	686.075.520	814.220.190	750.112.435	717.633.097	780.638.556
BANRISUL CABERGS F.I. MULTIMERCADO LP - B G K -	19/08/2002	Exclusivo	641.387.331	703.659.690	740.603.309	831.867.093	866.353.100
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RF - BKA	15/09/2014	Renda Fixa	1.185.821.410	872.718.857	712.519.916	664.817.567	558.503.291
BANRISUL PATRIMONIAL FI RF LONGO PRAZO - B H B	03/06/2002	Renda Fixa	630.016.892	425.717.103	732.734.186	530.485.003	314.389.733
BADESUL DESENVOLVIMENTO S.A. - AGÊNCIA DE FOMENTO/RS	29/12/2016	Carteiras Administradas	464.244.312	524.224.681	592.118.336	599.837.397	468.177.237
BANRISUL RPPS	n/d	Renda Fixa	-	355.832.427	416.905.172	-	-
BANRISUL FOCO IMA-B - B I B -	01/10/2012	Renda Fixa	100.532.829	319.905.977	419.603.754	268.099.041	216.351.890
BANRISUL SOBERANO FI RF SIMPLES LP - B S S -	30/11/2009	Fundos de Fundos	256.472.717	370.568.852	356.011.709	395.647.791	444.995.755
BANRISUL FOCO IRF-M FI RF LP	01/10/2012	Renda Fixa	188.039.827	105.569.749	190.977.079	180.574.942	175.591.673
BANRISUL FLEX CRÉDITO PRIVADO - B FC	03/09/2007	Renda Fixa	217.110.572	231.221.433	227.728.086	235.523.066	240.672.613
BANRISUL PREVIDENCIA IPCA 2024 FI RF LP - B V Q -	25/03/2014	Renda Fixa	145.255.709	154.397.686	162.220.774	-	-
BANRISUL RPPS II	n/d	Renda Fixa	-	117.363.112	153.386.631	319.206.603	332.290.016
BANRISUL FI EM AÇÕES - L E Q -	27/10/1971	Ações	172.417.071,84	100.131.123,90	107.271.139	72.773.102	70.675.481
BANRISUL VIP FI RF LONGO PRAZO - B C K -	03/08/1995	Renda Fixa	84.669.537,76	91.064.322,93	75.496.503	77.786.996	79.673.027
BANRISUL RPPS III	n/d	Renda Fixa	-	-	40.797.161	69.923.778	72.169.183
BANRISUL RF SIMPLES FIC LP - BSI	25/01/2016	Fundos de Fundos	28.804.513,27	32.361.945,63	40.377.458,05	55.905.108	54.579.629
BANRISUL PREVIDENCIA IPCA 2030 FI RF LP - B T R	25/03/2014	Renda Fixa	29.908.686,80	31.768.310,49	33.425.852,58	35.229.311	35.402.416

Fonte: Banrisul S/A Corretora S/A de Valores e Títulos

BANRISUL S/A CORRETORA DE VALORES MOBILIÁRIOS E CÂMBIO

Rentabilidade Anual (em %)

Fundo	Início	Categoria	Benchmark	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Até mar/25
BANRISUL MASTER FI RF REFERENCIADO DI LP - B Q Q	16/05/1997	Renda-Fixa	CDI	5,47%	1,81%	4,02%	12,35%	12,83%	10,70%	3,00%
BANRISUL RF SIMPLES FICFI	25/01/2016	Renda-Fixa	SELIC	4,12%	0,91%	3,27%	11,29%	11,78%	9,69%	2,74%
BANRISUL SOBERANO FI RF LP	30/11/2009	Renda-Fixa	SELIC	5,39%	1,73%	4,00%	12,08%	12,58%	10,48%	2,92
BANRISUL PREVIDENCIA IPCA 2030	19/02/2014	Renda-Fixa	NTN-B 30	4,17%	5,04%	10,52%	6,22%	5,22%	5,40%	0,49%
BANRISUL PREV.MUNICIPAL III FI RF	30/11/2009	Renda-Fixa	IMA-B	21,77%	5,13%	-1,81%	-	-	-	-
BANRISUL INFRA FI EM AÇÕES	05/10/1997	Ações	IBRX	37,76%	12,09%	0,64%	-1,14%	18,36%	-12,12%	3,35%
BANRISUL PREVIDENCIA IPCA 2024	19/02/2014	Renda-Fixa	NTN-B 24	4,24%	5,09%	10,59%	6,29%	5,07%	-	-
BANRISUL PERFORMANCE FI AÇÕES	04/07/1994	Ações	IBRX	30,93%	0,85%	-14,07%	-2,22%	12,99%	-11,17%	6,26%
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RF - B I U	16/07/2013	Renda-Fixa	IRF-M 1	6,54%	3,59%	2,62%	11,76%	13,00%	9,07%	3,28%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RF - BKA	15/09/2014	Renda-Fixa	IDKA IPCA 2A	11,21%	7,82%	4,29%	9,29%	11,88%	5,78%	2,99%
BANRISUL ABSOLUTO FUNDO DE INVESTIMENTO RF LP - BAB	09/02/2015	Renda-Fixa	SELIC	5,78%	2,26%	4,40%	12,51%	13,00%	10,89%	3,00%
BANRISUL VIP FI RF LP	03/08/1995	Renda-Fixa	CDI	3,81%	0,21%	2,84%	10,87%	11,32%	9,08%	2,67%
BANRISUL DIVIDENDOS FI AÇÕES	29/08/2008	Ações	IDIV - DIVIDENDOS	42,85%	-2,70%	-5,72%	4,12%	19,26%	-4,32%	5,71%
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RF CURTO PRAZO - B O Q	14/08/1996	Renda-Fixa	CDI	0,78%	0,48%	2,51%	9,98%	10,68%	8,60%	2,43%
FAPI BANRISUL CONSERVADOR	07/12/2001	Renda-Fixa	CDI	2,63%	1,59%	3,19%	11,09%	11,73%	9,58%	2,69%
BANRISUL PREV.MUNIC. III FI RF LP - B T T	30/11/2009	Renda-Fixa	IMA-B	21,77%	5,13%	-1,81%	-	-	-	-
BANRISUL CABERGS F.I. MULTIMERCADO LP - B G K	19/08/2002	Exclusivo	CDI	7,84%	5,23%	7,68%	11,65%	11,57%	10,91%	3,27%
BANRISUL GLOBAL FI RF LP	20/07/2007	Renda-Fixa	CDI	5,93%	1,75%	4,57%	12,70%	-	-	-
BANRISUL SUPER FI RF - B D K	11/05/1998	Renda-Fixa	N/A	1,51%	0,47%	2,54%	10,05%	10,62%	8,60%	2,42%
BANRISUL FBSS III FI RF	15/05/2014	Renda-Fixa	IPCA	5,81%	2,61%	4,20%	12,19%	12,86%	-	-
BANRISUL FBSS II FI RENDA FIXA	07/07/2011	Exclusivo	IPCA	6,99%	3,82%	1,93%	9,67%	14,29%	-	-
BANRISUL INDICE FI EM AÇÕES	01/10/1997	Ações	IBOVESPA	30,76%	4,45%	-13,25%	3,56%	16,80%	-10,98%	7,86%
BANRISUL FOCO IMA-B FI RF LP	01/10/2012	Renda-Fixa	IMA-B	21,33%	4,47%	-1,91%	5,65%	15,57%	-3,04%	3,33%
BANRISUL FOCO IRF-M FI RF LP	01/10/2012	Renda-Fixa	IRF-M	11,19%	5,96%	-2,64%	8,24%	15,87%	1,18%	4,46%
BADESUL DESENVOLVIMENTO S.A. - AGÊNCIA DE FOMENTO/RS	29/12/2016	Carteiras Administradas	CDI	5,87%	2,04%	4,51%	12,65%	13,06%	10,93%	3,02%

BANRISUL S/A CORRETORA DE VALORES MOBILIÁRIOS E CÂMBIO

BANRISUL PATRIMONIAL FI RF LONGO PRAZO - B H B	03/06/2002	Renda Fixa	IMA-G	12,08%	4,46%	0,47%	9,44%	14,67%	-	-
BANRISUL PREMIUM FI RF LP - B P R	03/09/2007	Renda-Fixa	CDI	5,88%	2,49%	4,54%	12,68%	13,14%	11,06%	3,11%
BANRISUL FI EM AÇÕES - L E Q -	27/10/1971	Ações	SMLL - SMALL CAP	64,19%	4,77%	-14,12%	-10,14%	25,54%	-18,92%	1,71%
BANRISUL FLEX CRÉDITO PRIVADO - B F C	03/09/2007	Renda-Fixa	CDI	5,89%	2,24%	4,44%	12,36%	12,79%	10,86%	3,09%
IMA-B				22,90%	6,40%	-1,26%	6,37%	16,05%	-2,49%	3,45%
IPCA				4,31%	4,52%	10,06%	5,78%	4,62%	4,83%	2,04%
CDI (fechamento)				5,96%	2,77%	4,39%	12,39%	13,04%	10,83%	2,99%
IMA-Geral				12,82%	5,34%	0,95%	9,66%	14,80%	5,05%	3,50%
Ibovespa (fechamento)				31,58%	2,92%	-11,92%	4,69%	22,28%	-10,36%	8,29%
Dólar comercial (fechamento)				4,01%	28,93%	-6,50%	-2,63%	-7,21%	27,91%	-7,27%
SMALL				58,20%	-0,65%	-16,20%	-15,06%	17,12%	-25,03%	8,87%
IRF-M				12,04%	6,70%	-1,99%	8,82%	16,51%	1,80%	4,63%
IRF-M 1				6,77%	3,85%	2,93%	12,02%	13,25%	9,40%	3,33%
IDIV				45,16%	-1,00%	-6,41%	12,65%	26,84%	-2,62%	6,19%

Fonte: Banrisul S/A Corretora S/A de Valores e Títulos

Resumos Profissionais

Roberto Balestrin - Diretor de Gestão de Recursos de Terceiros na Banrisul Corretora. Graduado em Ciências Contábeis pela Faculdade Porto-Alegrense de Ciências Contábeis e Administrativas – FAPCCA e com pós-graduação em Mercado de Capitais pela Universidade Federal do Rio Grande do Sul - UFRGS. Ingresso na Banrisul Corretora em 1980, tendo atuado como operador de mesa e chefe do setor financeiro. No Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A, a partir de 1991, exerceu as atividades de conferente, supervisor, analista e gerente executivo, acumulando mais de 15 anos de experiência na gestão de recursos de terceiros. Possui Certificação de Gestores Anbima (CGA), Certificação Profissional CPA-20 pela Anbima e Administrador de Carteiras Pessoal Natural credenciado pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

Carmem Paludo - Diretora de Controle e Risco da Banrisul Corretora. É graduada nos cursos de Ciências Contábeis e Administração de Empresas pela Faculdade Porto-Alegrense de Ciências Contábeis e Administrativas – FAPCCA -, possui pós-graduação em Especialização em Finanças pela Universidade Federal do Rio Grande do Sul - UFRGS - e mestre em Administração de Empresas pela Pontifícia Universidade Católica do Rio de Janeiro. Exerceu funções técnicas na Assessoria de Planejamento e Controle e atuou como Controller/Compliance no Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A. Foi Diretora Administrativa, Diretora de Previdência e membro do Comitê de Ética e Conduta da Fundação Banrisul de Seguridade Social. Possui certificação profissional de PQO (Programa de Qualificação Operacional) da B3, ênfase na Certificação Profissional de Compliance BM&FBOVESPA.

Otílio José Plentz - Gerente Executivo de Gestão de Recursos de Terceiros na Gerência de Gestão de Recursos de Terceiros da Banrisul Corretora. É graduado em Ciências Contábeis pela Faculdade Porto-Alegrense de Ciências Contábeis e Administrativas - FAPCCA. Possui cursos de especialização em Mercado de Capitais e Gestão Bancária pela Universidade Federal do Rio Grande do Sul – UFRGS. Atuou como supervisor no Unibanco S.A. e como escriturário, supervisor e analista no Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A., com mais de 13 anos de experiência na gestão de recursos de terceiros. Foi

BANRISUL S/A CORRETORA DE VALORES MOBILIÁRIOS E CÂMBIO

analista responsável pela Renda Fixa na Gerência de Gestão de Recursos de Terceiros da Banrisul. Possui Certificação de Gestores Anbima (CGA), Certificação Profissional CPA20 pela Anbima e Administrador de Carteiras Pessoal Natural credenciado pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

Edgar Feijó de Souza - Analista responsável pela Renda Variável na Gerência de Gestão de Recursos de Terceiros da Banrisul Corretora. É graduado em Ciências Contábeis pela Faculdade Porto-Alegrense de Ciências Contábeis e Administrativas - FAPCCA. Escriturário e analista no Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A, com mais de 7 anos de experiência na gestão de recursos de terceiros. Possui Certificação de Gestores Anbima (CGA) e Certificação Profissional CPA-20 pela Anbima.

Henrique Bagattini Neff - Analista na Gerência Gestão de Recursos de Terceiros da Banrisul Corretora. É graduado em Administração de Empresas e mestre em Administração e Negócios pela Pontifícia Universidade Católica do Rio Grande do Sul (PUC-RS). Foi assistente de exportação na Taurus Wotan e analista de importação na empresa Walmart Brasil. Como escriturário e analista no Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A, acumula mais de 6 anos de experiência na gestão de recursos de terceiros. Possui Certificação Profissional CPA-20 pela Anbima.

Germano Medeiros Schmidt - Analista na Gerência de Gestão de Recursos de Terceiros da Banrisul Corretora. É graduado em Ciências Econômicas pela Universidade Federal de Santa Maria - UFSM. Possui curso de especialização em Finanças e Economia pela Universidade Federal do Rio Grande do Sul – UFRGS. Atou como escriturário e analista do Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A., com mais de 5 anos de experiência na gestão de recursos de terceiros. Possui Certificação Profissional CPA-20 pela Anbima.

Marlon Petry - Analista na Gerência Gestão de Recursos de Terceiros da Banrisul Corretora. Graduado em Ciências Econômicas pela Pontifícia Universidade Católica do Rio Grande do Sul. Foi estagiário na área financeira da Rede Brasil Sul – RBS, assistente financeiro na empresa Lojas Renner e analista no Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A, com mais de 5 anos de experiência na gestão de recursos de terceiros. Possui Certificação Profissional CPA-20 pela Anbima.

Eduardo Henrique Caputo Gomes - Analista na Gerência de Gestão de Recursos de Terceiros da Banrisul Corretora. É graduado em Administração de Empresas pela Faculdade Mogiana do Estado de São Paulo - FMG. Possui curso de pós-graduação em Finanças, Investimentos e Banking pela Pontifícia Universidade Católica do Rio Grande do Sul - PUCRS. Atuou como escriturário e gerente PJ no Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A. Possui as Certificações Profissionais CEA, CFG, CGE e CGA pela Anbima.

Artur Salvati Gomes Pereira - Analista na Gerência de Gestão de Recursos de Terceiros da Banrisul Corretora. É graduando em Ciências Econômicas pela Universidade Federal do Rio Grande do Sul – UFRGS. Possui o Portfolio Manager Professional Certificate, NYIF, o CGA e a certificação profissional CPA-20 pela Anbima, assim como as certificações PQO Risco, PQO Back Office e PQO Compliance emitidos pela ANCORD. Atuou como auxiliar administrativo na empresa Transportes Rasador e auxiliar administrativo e assistente de atendimento ao cliente na empresa Transportes Bertolini. Foi escriturário e operador de negócios no Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A.

Adriano Canquerini Fraga - Escriturário responsável pelo *Compliance* na Gerência de Gestão de Recursos de Terceiros da Banrisul Corretora. É graduado em Ciências Econômicas pela Universidade Federal do Rio Grande do Sul – UFRGS. Possui certificação profissional CPA-20 pela Anbima, assim como as seguintes certificações de PQO (Programa de Qualificação Operacional) da B3, Certificação Profissional de Operações BM&FBOVESPA, Certificação Profissional de BackOffice BM&FBOVESPA e Certificação Profissional da Gestão de Risco.

BANRISUL S/A CORRETORA DE VALORES MOBILIÁRIOS E CÂMBIO**INFORMAÇÕES REGULATÓRIAS COMPLEMENTARES**

1. O Comitê de Classificação de Gestoras de Recursos que decidiu pela classificação de Qualidade de Gestão para a Banrisul S/A Corretora de Valores e Câmbio (Banrisul Corretora/ Gestora) reuniu-se no dia 12 de maio de 2025. Esta reunião de Comitê está registrada na Ata Nº 20250512-01.
2. A classificação indicada está contemplada na “Escala Nacional de Gestores de Recursos”, disponível em: <http://www.austin.com.br/escalas>.
3. A classificação de Qualidade de Gestão para gestoras de recursos decorre da utilização da metodologia específica aplicada por essa agência em suas classificações para gestoras de recursos, disponível em: <http://www.austin.com.br/metodologias>.
4. Não é a primeira vez que a Austin Rating realiza este tipo de classificação para gestores de recursos. Essa agência já atribuiu anteriormente classificações de qualidade de gestão.
5. As classificações de qualidade de gestão emitidas pela Austin Rating, incluindo aquela expressa neste documento, consistem em opiniões sobre a qualidade de gestão da Banrisul Corretora, e não DEVEM ser entendidas como sugestões e não define de nenhuma forma o perfil de risco dos ativos geridos pela Gestora, portanto, não configurando recomendação de investimento para todos os efeitos. A Austin Rating não presta serviços de consultoria de investimento. As opiniões emitidas pela Austin Rating, inclusive aquelas contidas neste relatório, não devem substituir a análise e o julgamento próprios dos usuários dos ratings, especialmente dos investidores.
6. As fontes de informações foram consideradas confiáveis pela Austin Rating. Os analistas utilizaram informações provenientes das seguintes fontes: Banrisul Corretora, CVM e ANBIMA.
7. As informações obtidas pela Austin Rating foram consideradas suficientes para a classificação de qualidade de gestão para a Banrisul Corretora. Dentre as informações recebidas para condução do processo analítico, estão: i) Questionário de análise de Gestoras de Recursos da Austin Rating; ii) Questionários DDQ ANBIMA atualizados da Gestora; iii) Manuais e políticas internas atualizadas; iv) demonstrações financeiras auditadas para o exercício de 2024 da Banrisul Corretora; v) dados e informações gerenciais complementares, detalhados em *due diligence*, realizada com profissionais da Gestora.
8. Após a decisão da classificação, esta será revisada, pelo menos, anualmente, após renovação comercial. No entanto, poderão ser realizadas ações de *rating* a qualquer tempo, seja em virtude de solicitação do contratante/ avaliado ou por decisão do Comitê de Classificação de Gestoras de Recursos.
9. A Austin Rating adota políticas e procedimentos que visam mitigar potenciais situações de conflitos de interesse que possam afetar o desempenho da atividade de classificação de qualidade de gestão de gestores de recursos. O presente processo de classificação de qualidade de gestão está isento de situações de potencial conflito de interesses, incluindo aquelas previstas na Instrução CVM Nº 521/2012.
10. A Austin Rating e as partes a ela relacionadas, incluindo empresas de controle comum, sócios e funcionários, não prestaram serviços adicionais ao serviço de classificação de Qualidade de Gestão para gestoras de recursos, nem sequer para qualquer outra parte relacionada à solicitante nos últimos 12 meses.
11. O serviço de classificação de gestoras de recursos foi solicitado diretamente pela Gestora. Desse modo, houve compensação financeira pela prestação do serviço.
12. A classificação foi comunicada ao Contratante através de e-mail enviado em 13 de maio de 2025. O relatório completo foi enviado ao Contratante por e-mail em 13 de maio de 2025.

BANRISUL S/A CORRETORA DE VALORES MOBILIÁRIOS E CÂMBIO

DISCLAIMERS/AVISOS LEGAIS

AUSTIN RATING NÃO AUDITA AS INFORMAÇÕES UTILIZADAS PARA A ATRIBUIÇÃO DE UMA CLASSIFICAÇÃO DE QUALIDADE DE GESTÃO, NÃO LHE SENDO POSSÍVEL ATESTAR A VERACIDADE DAS MESMAS. As classificações de atribuídas pela Austin Rating baseiam-se em informações consideradas suficientes para a emissão de uma classificação, sendo tais informações coletadas de fontes consideradas confiáveis e fidedignas. Essas informações, incluindo todo o tipo de informação confidencial, são analisadas na forma como são recebidas e, eventualmente, compiladas pelos analistas designados para a análise, tomando-se os devidos cuidados para que não haja alteração no sentido ou significado das mesmas. Não obstante os cuidados na obtenção, cruzamento e compilação da informação para efeitos da análise de rating, a Austin Rating não pode se responsabilizar pela veracidade de referidas informações. A Austin Rating utiliza todos os esforços para garantir o que considera como nível mínimo de qualidade da informação para que se proceda a atribuição dos seus ratings, fazendo, sempre que possível, a checagem dessas informações com outras fontes também confiáveis. Contudo, a Austin Rating não faz a auditoria de tais informações e nem sempre pode realizar a verificação ou confirmação das informações recebidas durante um processo de rating, não lhe sendo possível, desse modo, atestar a veracidade das mesmas.

AS CLASSIFICAÇÕES DE QUALIDADE DE GESTÃO DE RECURSOS ATRIBUÍDAS PELA AUSTIN RATING SÃO OPINIÕES VÁLIDAS EXCLUSIVAMENTE PARA A DATA EM QUE SÃO EMITIDAS. A Austin Rating possui mecanismos de vigilância apropriados e envida seus melhores esforços para que suas opiniões (ratings) mantenham-se atualizadas, programando revisões com o menor intervalo de tempo possível entre elas e fazendo revisões não programadas sempre que de conhecimento de fato novo e relevante. Contudo, essa agência não pode assegurar que todas as informações, especialmente aquelas de caráter não público, estejam refletidas tempestivamente em suas classificações, ou que fatos supervenientes à emissão de uma determinada classificação de qualidade de gestão não afetem ou afetarão esta classe de classificação. As classificações e demais opiniões que a sustentam refletem a percepção do Comitê de Classificação de Qualidade de Gestão dessa agência exclusivamente na data em que as mesmas são emitidas (data de emissão de relatórios, informativos e outros documentos oficiais).

OS RATINGS DE QUALIDADE DE GESTÃO EMITIDOS PELA AUSTIN RATING ESTÃO SUJEITOS A ALTERAÇÕES E PODEM, INCLUSIVE, SER SUSPENSOS DENTRO DE UM PRAZO DE VIGÊNCIA DE UM CONTRATO. As classificações podem ser alteradas ou retiradas a qualquer momento e por diversas razões, de acordo com os critérios metodológicos da Austin Rating. Uma classificação pode ser suspensa e/ou retirada nas hipóteses em que a Austin Rating identificar: (i) a ausência de informações fidedignas e/ou suficientes para a continuidade da análise, quando ainda há contrato comercial vigente; (ii) a existência de potencial conflito de interesses; e/ou (ii) a não existência e/ou não disponibilização de informações suficientes para realização de referida análise e emissão do rating de qualidade de gestão.

AS CLASSIFICAÇÕES DE QUALIDADE DE GESTÃO ATRIBUÍDAS PELA AUSTIN RATING NÃO DEVEM SER COMPARADAS A CLASSIFICAÇÕES ATRIBUÍDAS POR OUTRAS AGÊNCIAS CLASSIFICADORAS DE RISCO. Em que pese a simbologia adotada pela Austin Rating seguir intencionalmente o padrão adotado pela maioria das agências de classificadoras de risco atuantes sob a jurisdição local, suas classificações não devem ser diretamente comparadas às classificações de outras agências de rating, uma vez que suas definições e critérios de análise e suas abordagens e critérios analíticos são próprios e diferem daqueles definidos e aplicados por outras agências.

OS RATINGS E DEMAIS COMENTÁRIOS EMITIDOS PELA AUSTIN RATING, INCLUINDO AQUELES CONTIDOS NESTE DOCUMENTO, REFLETEM OPINIÕES DO COMITÊ DE CLASSIFICAÇÃO DE GESTORAS DE RECURSOS DA AUSTIN RATING, E NÃO A OPINIÃO DE UM INDIVÍDUO OU DE UM GRUPO DE INDIVÍDUOS INDISTINTO. As decisões sobre classificações de qualidade de gestão são tomadas por um Comitê de Classificação de Gestoras de Recursos, seguindo metodologias e critérios padronizados para este tipo de classificação. Em seus relatórios, informativos e outros documentos oficiais com opiniões de crédito e de qualidade de gestão, a Austin Rating divulga os nomes de analistas e membros do Comitê de Classificação de Qualidade de Gestão com a finalidade de cumprimento ao disposto no Item I do Artigo 16 da Instrução CVM 521/2012, válido especificamente para emissões e risco de crédito, mas que são contempladas também para as opiniões de qualidade de gestão, com o objetivo de favorecer a comunicação com os contratantes, investidores e demais usuários de seus ratings, exclusivamente no que diz respeito a dúvidas e comentários ligados a assuntos analíticos decorrentes da leitura e do entendimento de seus relatórios e pareceres formais por essas partes. Não obstante a existência de um canal aberto com os analistas, estes estão orientados a não comentarem sobre os ratings emitidos e a não emitirem opiniões pessoais acerca dos riscos, sendo que, caso o façam, tais comentários e opiniões jamais devem ser entendidos como a opinião da Austin Rating. Do mesmo modo, os analistas e demais colaboradores identificados neste relatório, embora estejam diretamente envolvidos no processo de análise, não são os únicos responsáveis pelas opiniões e, portanto, não devem ser responsabilizados individualmente por qualquer erro ou omissão eventualmente observados neste, nem tampouco pela classificação atribuída.

EM NENHUMA HIPÓTESE E SOB NENHUMA CIRCUNSTÂNCIA, A AUSTIN RATING E/OU SEUS SÓCIOS, DIRETORES E DEMAIS COLABORADORES DEVEM SER RESPONSABILIZADOS DE QUALQUER FORMA, DIRETA OU INDIRETAMENTE, POR DANOS DE QUAISQUER ORDEM E NATUREZA E DESSA MANEIRA AS CLASSIFICAÇÕES ATRIBUÍDAS À GESTORAS DE RECURSOS NÃO DEVEM SER ENTENDIDAS COMO SUGESTÕES E NÃO DEFINE DE NENHUMA FORMA O PERFIL DE RISCO DOS ATIVOS GERIDOS PELA EMPRESA QUE PRESTA SERVIÇO DE GESTÃO DE RECURSOS DE TERCEIROS, PORTANTO, NÃO CONFIGURANDO RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTO PARA TODOS OS EFEITOS. DO MESMO MODO, A AUSTIN RATING SE ISENTA DE TODO E QUALQUER TIPO DE DANO OCACIONADO A TERCEIROS POR QUALQUER OUTRO TIPO DE CONTEÚDO PUBLICADO EM SEUS RELATÓRIOS E INFORMATIVOS E EM SEU WEBSITE, BEM COMO POR AQUELES DECORRENTES DE ATRASO NA DIVULGAÇÃO DE OPINIÕES ATUALIZADAS.

© 2025 Austin Rating Serviços Financeiros Ltda. (Austin Rating). Todos os direitos reservados. **TODAS AS INFORMAÇÕES CONTIDAS NESTE DOCUMENTO SÃO PROTEGIDAS POR LEI. NENHUMA PARTE DESTA DOCUMENTO PODERÁ SER COPIADA, REPRODUZIDA, REEDITADA, TRANSMITIDA, DIVULGADA, REDISTRIBUÍDA, REVENDIDA OU ARMAZENADA PARA USO SUBSEQUENTE PARA QUALQUER FIM, NO TODO OU EM PARTE, EM QUALQUER FORMA OU POR QUALQUER MEIO QUE SEJA, ELETRÔNICO OU MECÂNICO, INCLUINDO FOTOCÓPIA, GRAVAÇÃO OU QUALQUER OUTRO TIPO DE SISTEMA DE ARMAZENAMENTO E TRANSMISSÃO DE INFORMAÇÃO, E POR QUALQUER PESSOA SEM PRÉVIO CONSENTIMENTO POR ESCRITO DA AUSTIN RATING.**