

Rating**QG 3+**

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

Data: 21/fev/2022

Validade: 31/dez/2022

Sobre o Rating**Perspectiva: Estável**

Observação: -

Histórico:Fev/22: Afirmação: **QG 3+**

Mar/21: Elevação: QG 3+

Fev/20: Afirmação: QG 3

Dez/18: Atribuição: QG 3

FUNDAMENTOS DO RATING

O Comitê de Classificação de Risco da Austin Rating, em reunião realizada no dia 21 de fevereiro de 2022, afirmou o rating '**QG 3+**' ("Qualidade de Gestão Três Mais") para a Mirae Asset Global Investimentos (Brasil) Gestão de Recursos Ltda (Mirae Asset / Gestora / 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 Mirae Asset foi constituída em setembro de 2007 e autorizada a prestar os serviços de administração de carteiras através do Ato Declaratório nº 10.025 emitido pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM - em 12 de setembro de 2018. A Gestora faz parte de um conglomerado financeiro denominado Mirae Asset Global Investments (Grupo MAGI), sendo sua estrutura societária representada pela Mirae Asset Global Investment Co Ltd, com 79,8% do capital social da empresa e pela Mirae Asset Global Investments (Hong Kong) Limited, com 20,2%.

A Mirae Asset Financial Group (Grupo Mirae) é um grupo independente de serviços financeiros fundado em 1997 pelo sr. Hyeon Joo Park e com sede em Seul na Coreia do Sul. O grupo tem como linhas de negócios, a gestão de recursos de terceiros, *wealth management*, corretagem de títulos e valores mobiliários, banco de investimentos e previdência, sendo todas as atividades segregadas entre si. O Grupo Mirae conta atualmente com um total de 12.253 colaboradores alocados em 14 escritórios e com atuação em mais de 40 países.

Desde 2003 o grupo tem implantado uma visão global de seus negócios e investido em sua expansão para outros centros financeiros globais, como Londres e Nova York, além de manter escritórios em outros países da Ásia, América do Norte e, América Latina, notadamente no Brasil e na Colômbia. Atualmente, o Grupo Mirae gerencia um patrimônio global (*AUM*) de US\$ 644 bilhões entre seus mais diversos produtos e distribuídos entre seus escritórios globais.

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. A classificação encontra-se em linha com a metodologia da Austin Rating de Qualidade de Gestão de empresas gestoras de recursos e 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 em sua atividade. São consideradas, por outro lado, as políticas e os processos de gestão de investimentos, de gestão de riscos, de controle internos 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. Esta classificação não representa o perfil de risco dos ativos geridos pela empresa e nem configura recomendação de investimento.

Analistas:

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

Pablo Mantovani
Tel.: 55 11 3377 0702
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

MIRAE ASSET GLOBAL INVESTIMENTOS (BRASIL) GESTÃO DE RECURSOS LTDA.

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) relevante histórico de atuação e posicionamento estratégico no Brasil, sendo uma gestora de recursos pertencente a conglomerado financeiro estrangeiro que possui uma gama de produtos maduros e com alta negociação e distribuição nos mercados financeiros mais globalizados, trazendo com isso, sinergia com o escritório situado no Brasil e diferenciação de negócios da Mirae Asset junto ao público investidor brasileiro com relação aos demais players locais. A Mirae Asset faz parte do grupo MAGI que possui ampla expertise nos mercados internacionais de *Exchange Traded Fund (ETF)*, através de fundos de índice negociados em bolsas de valores, sendo o 16º maior distribuidor global, com um volume de aproximadamente US\$ 68,5 bilhões, atuando por meio de cinco marcas (*assets*) diferentes ao redor do mundo;

(ii) embora não possua um volume de recursos sob gestão de destaque em relação a outras gestoras atuantes no mercado brasileiro, a Mirae Asset faz parte de um grupo financeiro, com atuação em mais de 40 países, com destaque para a Ásia onde fica sua matriz, Estados Unidos e Europa e fazendo a gestão de recursos da ordem de US\$ 644 bilhões;

(iii) quadro de colaboradores da Gestora no Brasil apresenta boa formação acadêmica e experiência no mercado de capitais, acumulando passagens por instituições financeiras e outras gestoras de recursos. Os profissionais apresentam amplo conhecimento técnico nas áreas de análise de investimentos, gestão de recursos, controle de operações, de riscos, *compliance* e relacionamento com investidores;

(iv) foco de atuação bem definido no Brasil, nos segmentos de gestão de fundos de investimento de renda fixa, multimercados e ações, com a busca de distribuição dos produtos para uma gama variada de aplicadores classificados por categoria de investidor (ex.: distribuidores, alocadores, fundos de fundos de terceiros, *family offices*, *wealth management*, investidores institucionais e regimes próprios de previdência social). A contratação de uma gerente sênior para a área comercial no início de 2020, com ampla experiência no mercado financeiro e de capitais para atuar junto ao público institucional, tem como expectativa, a atração desse tipo de investidor para os produtos oferecidos pela Gestora e para aqueles disponíveis através do Grupo MAGI. Em linha com o exposto, em fev/21 a Banco do Brasil DTVM firmou uma parceria com a Mirae Asset para um fundo adaptado para esse público (Resolução CMN nº 3.922/10 e 4.661/18) e com ativos negociados nos mercados asiáticos;

(v) muito bom nível de governança corporativa no ambiente da Gestora, tanto em nível local (Brasil), considerando a presença de comitês e instâncias de decisão bem definidos, como global, com a participação de gestores da matriz, localizada na Coreia do Sul, com reportes periódicos e discussões estratégicas no âmbito da atuação da Mirae Asset;

(vi) políticas e processos bem definidos, notadamente na formalização das decisões tomadas através de atas e outros documentos. Ressalta-se o acesso e participação da estrutura local à plataforma global de investimentos e de *research do grupo Mirae*, o que contribui para uma melhor visão do cenário global com vistas a assessorar os gestores nas tomadas de decisões, bem como a área de relacionamento com investidores, na distribuição de produtos que envolvam o conhecimento de economias, setores e ativos negociados em outros mercados financeiros;

(vii) processo de investimento muito bem descrito e organizado para a gestão de fundos multimercados e de ações, combinando análise macroeconômica, fundamentalista e aspectos quantitativos, a busca de uma melhor seleção de ativos, além de estratégias de proteção ao risco de suas posições nas carteiras dos fundos;

(viii) boa gestão de riscos realizada na Gestora, sendo a área responsável dotada de estrutura, sistemas e processos compatíveis com o monitoramento dos limites de risco definidos para cada fundo e de suas estratégias de atuação nos mercados. A Mirae Asset conta em suas rotinas diárias com a presença de sistema informático fornecido por empresa terceirizada e já utilizado por usuários pertencentes ao mercado financeiro que integra o *front office* com o *back office* dos fundos de investimento e gera relatórios de monitoramento de forma automática. As atividades de gestão de riscos e *compliance* operacional dos fundos são monitoradas automaticamente, segundo parâmetros previamente estabelecidos, cadastrados e validados pelas áreas de gestão de riscos e de operações, visando, com isso, a mitigação de eventuais não enquadramentos e possibilidade de perdas resultantes de erros e falhas operacionais;

MIRAE ASSET GLOBAL INVESTIMENTOS (BRASIL) GESTÃO DE RECURSOS LTDA.

(ix) a Gestora busca encontrar-se em conformidade com as principais práticas e normas que norteiam a atividade de gestão e alocação de recursos, baseada em instruções e atos normativos expedidos por estes órgãos reguladores e entidades de autoregulação. Ademais, encontra-se em conformidade com o conteúdo dos manuais e políticas internas. A título de exemplo, a Gestora dispõe a cada exercício, do Relatório de Controles Internos, com base na Resolução da Comissão de Valores Mobiliários - CVM 558, em que se tem identificado conformidade no ambiente da Gestora para as várias regras, procedimentos e controles internos requeridos a gestores de recursos à luz desta instrução, sendo apresentado escopo de trabalho envolvendo testes de conformidade (aderência) para várias atividades da Gestora, identificadas reduzidas desconformidades e apontado recomendações e cronograma de saneamento visando melhorias e correções para estas atividades em desconformidade;

(x) a Mirae Asset conta em seu dia a dia com a presença de *software* fornecido por terceiros e já utilizado por usuários pertencentes ao mercado financeiro, que atualiza a agenda regulatória da empresa e mantém um banco de dados para registro de eventos, monitorando prazos e registros de documentações e evidências de conformidade/desconformidade observados na Gestora;

(xi) a Gestora conta com a presença de equipamentos, sistemas informáticos, sistema de telefonia, de eletricidade, aptos para trabalhar em redundância 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;

(xii) apesar da redução do volume de ativos sob gestão (*AUM*) observada no presente período de monitoramento do *rating* e, uma eventual queda no lucro líquido anual registrado em 2021, a Gestora mantém importante reserva de lucros e robusto Patrimônio Líquido, o que confere solidez financeira para o negócio desenvolvido no Brasil e os recursos disponíveis para a realização de eventuais investimentos e expansão de suas atividades locais. Cumpre notar, ademais, a destacada parceria comercial com o Grupo Mirae, com a possibilidade da Gestora oferecer, em conjunto com os demais escritórios globais, produtos de investimento diversificados, em que pese as receitas com taxas de gestão destes veículos de investimento eventualmente possam não ser apropriadas pela Mirae Asset, mas permaneçam dentro do Grupo MAGI;

(xiii) a Gestora possui auditoria externa de suas demonstrações financeiras, assim como de outras empresas do Grupo MAGI, elemento que aumenta a transparência e confere a observância das boas práticas contábeis, no que diz respeito, entre outros aspectos, à geração de receitas provenientes de seus serviços prestados a clientes bem como despesas comerciais pagas a distribuidores.

Em contrapartida, a Austin Rating pondera os seguintes fatores que limitam a classificação:

(i) não obstante estar inserida em um conglomerado financeiro global bastante expressivo em termos de volume de ativos sob gestão (*AUM*), a Mirae Asset apresenta um volume pequeno em comparação com outras gestoras nacionais independentes ou representadas por instituições financeiras. Seu *AUM* tem se mantido abaixo de R\$ 700 milhões, condição que garante apenas uma posição intermediária na indústria de gestão de fundos brasileiros e aquém do potencial proporcionado pelo seu grupo controlador, conglomerado com forte atuação global e uma robusta estrutura de pessoas, tecnologia e financeira;

(ii) a Mirae Asset registrou captação líquida negativa de R\$ 63,9 milhões entre janeiro de 2022 e dezembro de 2021, fruto, sobretudo, da saída líquida de recursos de um fundo de renda fixa e de um fundo multimercado, a descontinuidade de gestão de dois fundos exclusivos então geridos pela Mira Asset, assim como, pelo efeito da rentabilidade negativa observada no período para a maioria dos fundos sob gestão. No período de monitoramento do *rating*, o volume de ativos sob gestão caiu 23,7%, de R\$ 470,6 milhões em dez/20 para R\$ 359,1 milhões em dez/21;

(iii) a Mirae Asset encontra-se focada nas estratégias de investimento em fundos multimercados, fundos de renda fixa e fundos de ações, que contam com a presença de outros concorrentes no mercado, estando sujeitos a períodos de maior dificuldade na gestão de ativos, retração da captação e saída de recursos para veículos mais conservadores ou similares que apresentem uma melhor relação risco/retorno;

MIRAE ASSET GLOBAL INVESTIMENTOS (BRASIL) GESTÃO DE RECURSOS LTDA.

(iv) por concentrar uma parcela significativa de seu *AUM* nas classes de fundos de investimento multimercados multiestratégias e de renda fixa, não é garantida a permanência dos atuais recursos na Gestora, na hipótese de rentabilidade desfavorável dos fundos sob sua gestão, de uma melhor *performance* de outras gestoras ou de produtos com uma relação risco/retorno mais atrativa para os investidores, fato que foi observado no presente período de monitoramento do rating;

(v) embora seja muito positiva a etapa de vacinação realizada em vários países, a conjuntura do ano 2022 apresenta importantes desafios no âmbito internacional, com as incertezas quanto à recuperação da atividade econômica, e normalização em determinadas cadeias de suprimentos de matérias-primas, produtos elaborados e de prestação de serviços. Ademais, o aumento nos preços de algumas commodities agrícolas e minerais, bem como do petróleo e gás natural, tem levado a um aumento nos índices de preços, o que já tem remetido a uma tendência de aumento das taxas de juros básicas em algumas economias e regiões do mundo;

(vi) os índices de inflação no Brasil têm se apresentado mais elevados com a desvalorização da cotação da moeda brasileira e pelos fatores supramencionados, o que tem levado o Banco Central do Brasil a elevar as taxas de juros básicas da economia, aumentando a atratividade de investimentos em nichos de mercado em que a Mirae Asset não atua diretamente no momento, como fundos de crédito privado ou investimentos diretos em produtos com isenção tributária;

(vii) a perda de credibilidade da política fiscal doméstica e na condução da política econômica no curto prazo, aliadas às incertezas e imprevisibilidade oriundas do ciclo eleitoral no ano de 2022, provocaram o aumento da volatilidade no preço dos ativos do mercado financeiro e a queda do valor de várias ações negociadas na bolsa de valores, o que tem tornado menos atrativa e mais difícil a captação de novos recursos para a renda variável ou para fundos multimercados multiestratégias;

(viii) apesar de ter acesso a uma ampla gama de estudos e material de pesquisa, elaborados pelas equipes de gestão do Grupo Mirae, a Gestora conta na operação local com uma equipe enxuta, formada por dois gestores e dois *traders*, utilizando de maneira importante o *research* de empresas terceiras contratadas;

(ix) em que pese tenha sido observada a boa experiência profissional do atual *chief investment officer (CIO)* e do gestor de renda fixa, mais recentemente contratado, a atual equipe de gestão da Mirae Asset tem relativamente pouco tempo de atuação em conjunto, o que remete a um período de experiência em comum mais dilatado para ser aferida a consistência do processo de investimento, da análise de investimentos e o desempenho dos fundos sob gestão;

(x) embora seja considerada adequada a política de recursos humanos adotada na Gestora, com a presença de um conglomerado financeiro internacional no seu capital social, além de executivos com conhecimento global no mercado de capitais e financeiro, tem sido observado *turnover* mais elevado para posições importantes como gestão de investimento, gestão de riscos e *compliance*, o que em tese pode provocar a perda da memória organizacional e, eventualmente, afetar o processo de investimento e, a qualidade da prestação de serviços aos clientes;

(xi) o fundo de renda fixa com gestão ativa Mirae Asset IMA-B FIRF não tem apresentado uma boa relação risco/retorno para as janelas de comparação mais longas (24 e 36 meses), mais curta (12 meses) e não têm superado seu *benchmark* (IMA-B) desde o início de funcionamento em jun/11. Da mesma forma, o fundo MIRAE Asset Multimercado FI não tem apresentado uma boa relação risco/retorno para as janelas de comparação mais longas (24 e 36 meses), não têm superado seu *benchmark* (CDI) desde o início de funcionamento em jun/13 e registrou rentabilidade negativa em 2021. Já o Mirae Asset Discovery Ações FI tem registrado uma melhor relação risco/retorno, superando seu referencial (Ibovespa) em janelas de comparação mais longas (24 e 36 meses) e desde o início de funcionamento em dez/08, em que pese tenha ficado abaixo de seu referencial no ano de 2021.

(xii) a Austin Rating tem acompanhado a adaptação das gestoras de recursos, à evolução da regulamentação do setor, destacando as 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. Considerando que esta atividade é fundamental para o mercado de capitais e seus participantes, a CVM tem destacado que as atividades de controles internos além de contribuírem para detectar falhas e/ou inconsistências, colaboram para aprimoramentos e ajudam a apontar responsabilidades. Dessa forma o documento aborda os requisitos mínimos que devem ser considerados no que diz respeito à conformidade às normas vigentes para cada modalidade de atividade.

MIRAE ASSET GLOBAL INVESTIMENTOS (BRASIL) GESTÃO DE RECURSOS LTDA.

ESTRATÉGIA E ADMINISTRAÇÃO

A Mirae Asset tem como estratégia de investimento a gestão de portfólios de renda variável, multimercado, renda fixa, *Exchange Traded Fund (ETF)* e investimento imobiliário. Em relação aos *ETFs*, a Mirae Asset Financial Group possui ampla expertise nesse tipo de produto financeiro, sendo o 16º maior provedor global, com 341 *ETFs* distribuídos através de 10 mercados globais, representando um *AUM* de US\$ 68,5 bilhões. Para essa estratégia específica o Grupo Mirae utiliza *assets* pertencentes ao seu grupo, entre as quais a Global X, localizada nos Estados Unidos, Tiger *ETF*, Horizons *ETF*, com sede em Toronto, Canadá, além da Mirae Asset situada em São Paulo, Brasil.

A Mirae Asset gerenciava 10 (dez) fundos de investimento ao final de dez/21, sendo 03 fundos de investimento multimercado (FIM), 05 fundos de ações (FIA) e 02 fundos de renda fixa (FIRF). Seus principais fundos são o Mirae Asset Renda Fixa Pré Fundo de Índice, o *ETF* sob o *ticker* FIXA11, com Patrimônio Líquido (PL) de R\$ 126 milhões em dez/21, o Mirae Asset Multi Strategy FIC FIM, com PL de R\$ 81,3 milhões, Mirae Asset Multimercado Macro Strategy com PL de R\$ 44,7 milhões, o Mirae IMA-B FIRF, com PL de R\$ 30,3 milhões e o Mirae Asset Discovery Ações Div FI com PL de R\$ 36,1 milhões. No início de 2021 a Gestora lançou o Botz Global X Mirae Asset Robótica e Inteligência Artificial USD FIA IE e o Clou Global X Mirae Asset Cloud Computing USD FIA IE dois FIC FIAs fundos que alocam em dois FIAs com estratégia de adquirir exclusivamente *ETFs* de tecnologia. No encerramento do ano de 2021, a Mirae Asset mantinha aproximadamente R\$ 359,1 milhões de recursos sob gestão.

Tendo como base o final de dezembro de 2021, o passivo do total de fundos da Mirae Asset se compunha de 5 aplicadores diretos pessoas físicas, respondendo por 3,7% do total da captação, 778 aplicadores oriundos de instituições financeiras, sobretudo da Mirae Asset Wealth Management (Brazil) CCTVM Ltda. (Mirae Corretora) com 39,8% do total captado, 8 investidores institucionais previdenciários com 25,7% do total, 3 distribuidores e alocadores, incluindo fundos de terceiros e *family offices* com 4,9% do total, 2 investidores estrangeiros por 5,3% do total e 7.097 quotistas advindos de distribuidores de fundos (plataforma de investimentos) e registrados sob a forma de conta sob a forma de conta/ordem, respondendo por 22,0% do total captado pela Gestora em dez/21.

Com vistas a desenvolver e ampliar o relacionamento comercial de longo prazo com o público institucional, no início de 2020, a Mirae Asset contratou uma gerente comercial sênior para atuar junto a este segmento específico de investidores. Em linha, a Gestora firmou uma parceria com o Banco do Brasil DTVM para a distribuição de um veículo de investimento lançado em fev/21, o BB Ações Mirae Asset Ásia Great Consumer Hedge Investimento no Exterior FI. Com uma gestão ativa e estratégia de alocação em empresas que atuem no setor de consumo e detenham presença global, o fundo é destinado a Entidades Fechadas de Previdência Complementar (EFPCs) e Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS), atendendo aos requisitos das Resoluções do Conselho Monetário Nacional nº 4.661/18 e nº 3.922/10. A carteira inclui o *hedge* cambial e seu referencial é o *MSCI All Country Ásia ex Japan*.

A Mirae Asset pretende crescer de forma orgânica e contínua, através de captação líquida positiva, bem como da valorização das cotas dos fundos. Segundo a Gestora, com o atual processo de investimento adotado e a estrutura operacional da empresa, as estratégias adotadas nos fundos com gestão ativa (multimercados e ações) apresentam capacidade ociosa, podendo abrigar um patrimônio de R\$ 5 bilhões. Já os fundos com gestão passiva (renda fixa e *ETFs*) tem capacidade de atingir o patamar de R\$ 20 bilhões.

Para atender a esta demanda de crescimento potencial, a Mirae Asset, sob o comando do *Chief Executive Officer* – CEO - e diretor de risco e *compliance* Hyeonwook Lee, conta no presente com uma equipe de 15 colaboradores nas seguintes áreas de atuação: i) Gestão - sob a direção do *chief investment officer* Felipe Pascowitch, a área possui 1 gestor de renda fixa e 2 *traders*; ii) Marketing e Produtos - sob o comando do *head de marketing* Vitor Batista, possui 1 (uma) gerente de relacionamento sênior e 1 assistente; iii) Risco e *Middle* - sob o comando do gerente Marco Nakamura, possui 1 assistente e 1 estagiária; (iv) Back Office & Legal Compliance - sob o comando do *head de backoffice* Daniel Kim, a área abriga 1 (uma) analista de *compliance*, 1 (uma) analista, 1 (uma) assistente e 1 vaga aberta para a posição de coordenador(a) jurídico; (v) Recursos Humanos - possui 1 (uma) analista de RH. Como principais mudanças observadas ao longo do presente período de monitoramento do *rating*, destacam-se a saída do *Chief Investment Officer (CIO)* Alexandre Ludolf, passando a ocupar sua posição, o gestor de renda variável, Felipe Pascowitch e, a entrada na equipe, do gestor de renda fixa Raphael Coelho.

MIRAE ASSET GLOBAL INVESTIMENTOS (BRASIL) GESTÃO DE RECURSOS LTDA.

A Mirae Asset conta com várias instâncias formais de discussão e decisão, entre eles o *Management Meeting*, fórum que se reúne semanalmente, sendo utilizado para abordar todos os temas relevantes para a Gestora como produtos, risco e operacional, investimentos, *compliance* e legal, aprovação de corretoras, financeiro etc; Comitê de Controles Internos e *Compliance*, instância com encontros trimestrais para revisar e discutir normas internas, *compliance* corporativo, estrutura de governança, revisar e fiscalizar o programa de *compliance* da Mirae Asset, além de procedimento internos, bem como analisar e aprovar o relatório anual de controles internos; Comitê de Gerenciamento de Risco, realizado semestralmente com a função de revisar a estrutura de gerenciamento de risco e estratégias relacionadas aos riscos relevantes, incluindo risco de crédito, de liquidez, de mercado, de produto e risco reputacional, bem como as diretrizes, políticas, tecnologias e processos para monitoramento e mitigação de tais riscos; Comitê de Investimentos, realizado mensalmente para calibragem da estratégia e trimestralmente com a equipe da MAGI; e Comitê de Investimento Proprietário com encontros trimestrais buscando revisar e discutir os investimentos próprios da Gestora, tratando de alocação e estratégias de proteção, abordando eventuais conflitos de interesse em relação à gestão de recursos de terceiros.

Em relação aos dispositivos de autorregulação, notadamente da ANBIMA, a Gestora é aderente ao Código de Administração de Recursos, Código de Ética, Código dos Processos e Regulação e Melhores Práticas, Código para o Programa de Certificação Continuada para as atividades de distribuição de produtos de investimento, comercial em gestão de patrimônio e gestão de recursos de terceiros. Ademais, embora a Mirae Asset não seja signatária do *Principles for Responsible Investment (PRI)*, a Mirae Asset Global Investment em Hong Kong é aderente.

RECURSOS HUMANOS

Aspectos de infraestrutura são considerados *commodities* para gestoras e não representam fontes de vantagem competitiva. O tipo de capital mais importante nesse sentido é essencialmente o humano. As qualificações acadêmica e profissional dos principais gestores e executivos são fatores bastante relevantes na análise realizada pela Austin Rating e podem ser observadas nos currículos anexos. Além disso, a retenção deste capital é fator indispensável para o sucesso da Gestora. Um elevado *turnover* representaria perda de memória organizacional, de qualidade de gestão e conseqüentemente de clientes.

Ademais, essa agência considera em sua análise as políticas de motivação e retenção de colaboradores, principalmente políticas de remuneração variável e bônus e critérios de *partnership*, contemplando condições de entrada e saída da sociedade, sendo opção não contemplada na estrutura da Gestora. A utilização destas políticas e seu nível de formalização tendem a mitigar eventuais riscos inerentes a alta rotatividade de seu corpo de colaboradores, notadamente, entre aqueles com funções estratégicas para a Gestora.

A Mirae Asset utiliza exclusivamente como instrumento de retenção de colaboradores um pacote de remuneração competitivo, incluindo bônus por *performance* de seus profissionais, tendo como referência pesquisas de mercado e as melhores práticas adotadas pela MAGI globalmente. Em relação à remuneração variável, considera a contribuição individual, a *performance* do grupo e o progresso da companhia como um todo. Não obstante, é importante destacar que a Gestora não tem como política o *partnership*, modelo tradicionalmente utilizado por outras empresas de gestão de recursos. Portanto, sua política de recursos humanos é baseada essencialmente em remuneração e na possibilidade de desenvolvimento e aperfeiçoamento profissional, com a possibilidade de treinamento interno e externo, bem como programas de desenvolvimento geral. Todos os profissionais são registrados no regime CLT, exceto a equipe terceirizada de Tecnologia da Informação (TI). Seus colaboradores possuem remuneração fixa e variável, esta última considerando uma avaliação individual, além da *performance* do grupo.

GESTÃO DE INVESTIMENTOS

A Mirae Asset possui um Comitê de Investimentos formado pelo Diretor de Investimentos e gestores que se reúnem mensalmente para tratar da estratégia e trimestralmente com a equipe global de investimento do Grupo Mirae. Essa instância tem como função analisar a *performance* de seus veículos de investimento, avaliar a alocação de recursos, considerando o cenário econômico, o material de pesquisa apresentado, comportamento do mercado e dos cotistas, além de fatores de riscos e outras variáveis. A Gestora conta ainda com o Comitê de Investimento Proprietário realizado trimestralmente e tem por objetivo revisar e discutir a alocação do portfólio proprietário, de modo a rentabilizar e protegê-lo, considerando projeções para utilização dos recursos, do eventual conflito de interesses com a gestão de recursos de terceiros, além da

MIRAE ASSET GLOBAL INVESTIMENTOS (BRASIL) GESTÃO DE RECURSOS LTDA.

regulamentação vigente. Cumpre destacar que todas as decisões e estratégias de investimento são formalmente registradas em atas.

A equipe de gestão da Mirae Asset conta com os serviços de consultoria econômica da MCM Consultores, além de realizar com frequência *calls* com *research brokers* locais e globais e receber relatórios de *sell side*. A área de gestão utiliza os sistemas da *Bloomberg*, Broadcast, Quantum, material de *research* externo, revistas especializadas e jornais reconhecidos.

Em seu processo de construção de portfólio a Gestora utiliza além de sua equipe interna, a estrutura e presença global do Grupo Mirae, a partir de veículos de investimento dedicados a esta finalidade, mas possui total autonomia em relação ao grupo. Quando alocados recursos no exterior, a Gestora possui a responsabilidade de um cogestor e, ao contrário, quando as demais *assets* do grupo alocam recursos na Mirae Asset, esta possui a posição de gestor e, os alocadores, de cogestores.

O processo de construção da tese de investimentos dos fundos multimercado multiestratégias consiste inicialmente na análise de cenários, contemplando a conjuntura macroeconômica, balanceamento dos ativos, avaliação da liquidez dos ativos e eventuais impactos de curto prazo, análise de proteção para as posições; em seguida, a construção do portfólio propriamente dito, a partir do acompanhamento da liquidez dos ativos e precificação, além da realização do monitoramento diário do risco e controles; por fim, o acompanhamento da *performance* e riscos, através da revisão dos cenários e supervisão das estratégias pela área de gestão de investimentos.

São realizadas reuniões entre profissionais de empresa de consultoria contratada (MCM Consultores) e os gestores nas quais são revisados os principais indicadores dos mercados, internacional e nacional, e avaliados os possíveis impactos nas estratégias adotadas para os fundos sob gestão. Semanalmente, são repassados os principais destaques dos indicadores macroeconômicos, global e local, e assuntos políticos de relevância, posição que conta com a participação de cientistas políticos externos à Gestora.

Já o processo para o portfólio de ações também está organizado em três etapas, contemplando inicialmente o universo de investimento a partir das ações listadas e a partir de parâmetros específicos de cada fundo (*guidelines*) a equipe de gestão define os ativos considerando o risco de liquidez, risco financeiro e gestão do negócio das empresas. Em segundo lugar, mensalmente, o Comitê de Estratégia de Investimento Global, instância na qual participam o Diretor de Investimentos e gestores da Mirae Asset e conduzido pelo escritório da Mirae em Nova York, são definidos os portfólios base com os respectivos pesos para a gestão e alocação nos fundos locais de ações. Por fim, se constrói o portfólio modelo pelo gestor da Mirae Asset para a carteira dos fundos locais, tendo a área de gestão de investimentos autonomia para a alocação, decidindo pela concentração e diversificação dos portfólios locais. No caso de alguma mudança estrutural, o gestor ou qualquer membro da equipe de gestão pode convocar um comitê extraordinário para reavaliação do portfólio modelo e a alocação estratégica dos fundos.

Para os fundos de ações é utilizada a abordagem fundamentalista e *bottom-up* para a seleção de ativos, visando avaliar o valor intrínseco e potencial futuro. Para tanto, a área de gestão de investimentos utiliza de análise qualitativa e quantitativa, de modo a identificar vantagens competitivas de longo prazo. Além da estratégia utilizada, a equipe de gestão a complementa com a visão *top down* buscando minimizar o risco de mercado ou do país. O Comitê Global de Estratégia de Investimento valida o processo de decisão de investimento de forma estratégica, com base em análises das economias onde a Mirae Asset atua e seus possíveis impactos globais.

GESTÃO DE RISCOS

A Gestora possui um Comitê de Gerenciamento de Riscos que se reúne semestralmente com o objetivo de revisar e discutir as estratégias relacionadas aos riscos, além das diretrizes, políticas, tecnologias e processos de monitoramento e mitigação de tais riscos. Como membros, esse colegiado conta com o Diretor e membros da área de risco. Seu documento formal é a Política de Gestão de Riscos, a qual contempla a governança de riscos, organograma da área, descrição das atividades, controle e metodologia de riscos, riscos operacionais, de crédito, limites de risco e adequações.

A Mirae Asset utiliza o Lote45, sistema implantado em 2020, para o controle de risco e planilhas proprietárias. O *software* é largamente conhecido e empregado pelo mercado financeiro na gestão e controle de riscos, sendo muito completo e robusto e contempla diversas funcionalidades, como controle de limites de risco, posição, prazo médio, verificação de execução de

MIRAE ASSET GLOBAL INVESTIMENTOS (BRASIL) GESTÃO DE RECURSOS LTDA.

ordens, entre outras tarefas e módulos, emitindo relatórios e alertas. Em complemento, foi instalado o sistema *Trades Hunter* da Lote45, o qual captura em tempo real as ordens realizadas e as insere nos sistemas gerenciais e de risco, reduzindo, dessa forma, erros de digitação, além de possibilitar a supervisão apropriada em relação a evolução do portfólio.

A área de riscos apura semanalmente a liquidez dos fundos geridos pela Mirae Asset, sendo reportados internamente quando os valores parametrizados e aceitáveis ultrapassam os limites, tanto ativa quanto passivamente. Para a liquidez passiva é observada a concentração dos cotistas com o objetivo de avaliar as maiores posições dentro de cada fundo e para as movimentações é considerado os últimos 24 meses de resgates realizados onde são avaliados os maiores resgates em relação ao PL dos respectivos fundos. Em relação a liquidez ativa, é verificada para a parte de renda variável o volume médio das negociações em relação aos ativos presentes do portfólio para ter uma métrica de quanto tempo será necessário para reduzir ou encerrar posições sem impactar o preço de mercado dos ativos. Ademais, a Gestora utiliza um fator de *stress* elaborado internamente sobre os resgates realizados a partir de um efeito multiplicador que varia entre 1,0 e 1,8 conforme o peso dos resgates.

Para o risco de mercado, que é monitorado diariamente com base na posição de fechamento do fundo, o sistema da Lote45 possui diversas soluções de controle, considerando que o portfólio dos fundos sob gestão conta com estratégias de investimento e monitoramento personalizadas. Para o acompanhamento do risco de mercado, a área de risco utiliza o *VaR* paramétrico, *stress test* pela metodologia de decomposição de fatores primitivos de risco e em fatores específicos, sendo composto por *macro test* e por *specific stress* em um horizonte de 5 dias.

Diariamente são gerados e enviados relatórios de risco de cada fundo, no qual são apresentados o *VaR*, *Stress Test*, Volatilidade, *Drawdown*, além de uma comparação dos principais veículos de investimento com o Índice de Hedge Funds ANBIMA (IHFA) em diversas janelas de tempo. Também diariamente é acompanhado o *VaR* por estratégia do fundo para verificar o quanto cada estratégia utiliza do limite de risco. O relatório de liquidez dos fundos é circulado internamente semanalmente.

O sistema da Lote45 também possui controle de risco por estratégias, de modo que os limites de riscos estão definidos pelos mandatos de cada fundo, considerando diversos fatores de risco. Não obstante, todas as operações são definidas por sua estratégia, na qual são estabelecidos o objetivo e o *stop* em linha com o limite de risco para tal.

Os fundos geridos pela Mirae Asset possuem apenas ativos negociados em bolsa. Para os fundos multimercados, renda fixa e ações, a precificação dos ativos é realizada pelo Administrador, sendo posteriormente comparada com os preços divulgados no sistema de risco.

COMPLIANCE E RISCO OPERACIONAL

As políticas de *compliance* visam à aderência dos objetivos e procedimentos da Mirae Asset aos padrões exigidos pela regulação e pela sociedade. O objetivo é, entre outros, mitigar erros operacionais e problemas de agência resultantes de potenciais conflitos de interesse. A área de *compliance* encontra-se sob a responsabilidade do sr. Hyeongwook Lee, que também possui as atribuições de CEO e de Diretor de Riscos da Mirae Asset. O Diretor de *Compliance* se reporta diretamente à matriz, em Seul. Além do Diretor, a área possui um *head* de *backoffice*, contemplando as áreas de *Real Estate*, Jurídico e *Compliance*, Daniel Kim.

As políticas e rotinas de *compliance* visam à aderência dos objetivos e procedimentos da Gestora às normas e obrigações determinadas por leis, regulação, boas práticas internacionais, e do mercado no qual atua. Os procedimentos da área estão expressos em seu Manual de *Compliance*, o qual pode ser consultado no *website* da Gestora, juntamente com outros documentos regulatórios. Além do Manual de *Compliance*, a Mirae Asset possui outros documentos, como Política de Controles Internos, Código de Ética, Política de Gestão de Riscos, Política de Investimentos Pessoais, entre outros. Ademais, a atualização das políticas e manuais ocorre em base anual, ou sempre que necessário, a partir do apontamento do monitoramento.

A Mirae Asset conta com um Comitê de *Compliance* que é realizado em bases trimestrais e conta com o Diretor de *Compliance* e um membro da área jurídica. Essa instância é responsável por revisar e discutir controles internos, *compliance* corporativo, estrutura de governança, analisar e aprovar o relatório anual de controles internos.

MIRAE ASSET GLOBAL INVESTIMENTOS (BRASIL) GESTÃO DE RECURSOS LTDA.

A Gestora utiliza um sistema de *compliance* regulatório *online*, da empresa Compliasset, o qual atualiza a agenda regulatória da empresa, realiza testes de aderência, auxilia no monitoramento de publicações de regulações e autorregulações vigentes e aplicáveis à Mirae Asset, assessoria nos controles internos necessários e acompanhamento dos prazos e registros de documentações. Em complemento, foi contratado da NNovax Tecnologia um sistema para aprimoramento dos controles e proteção de dados no âmbito da Lei Geral de Proteção de Dados Pessoais (LGPD), nº 13.709/18, o qual está em processo de implementação.

A Gestora também possui um relatório anual de *compliance*, em inglês, onde são abordados regras, políticas, procedimentos e controles internos em conformidade com o artigo 22 da ICVM 558/15. De acordo com o último documento disponível, referente ao ano base 2019, os resultados apresentados consideraram os procedimentos da Mirae Asset de maneira geral eficientes. Não obstante, nesse relatório anual foram apontadas algumas recomendações em referência a pontos de atenção identificados. No que diz respeito ao Relatório de Conformidade de 2020, até o final da presente análise ainda não se encontrava finalizado, de modo que a gerente da área informou esta agência de que no período analisado não ocorreram apontamentos relevantes.

No que diz respeito à política de investimentos pessoais, o Manual de *Compliance* possui um item que trata do tema. Em linhas gerais, a Mirae Asset espera que seus colaboradores e outras pessoas cobertas por essa política utilizem o bom senso e evitem investimentos que possam ser considerados inapropriados ou representar riscos à reputação da Gestora ou gerar algum tipo de conflito de interesses. Nesse sentido, a política recomenda investimentos de longo prazo, desaconselhando operações especulativas de curto prazo. Os colaboradores ao ingressarem na Gestora devem declarar se possuem ações ou derivativos e reportar sua posição em intervalos regulares, sendo que alguns tipos de investimento somente poderão ser executados, após a aprovação da área de *compliance* e, uma vez realizados, deverão ser mantidas por ao menos 30 dias consecutivos antes de serem liquidadas.

Em relação a gestão do risco operacional, seu gerenciamento e mapeamento são realizados através de uma matriz de riscos elaborada internamente. A área de *compliance* é responsável por acompanhar essa matriz de risco e efetuar o devido reporte quando necessário de situações de risco identificadas. Nesse sentido, a Mirae Asset Brasil adota um plano de contingência visando orientar a conduta dos Integrantes no caso de impedimento do funcionamento normal do seu escritório, evitando assim uma paralisação prolongada que possa gerar maiores prejuízos. Esse plano contempla riscos de indisponibilidade de energia elétrica, telecomunicações, infraestrutura e pessoas.

De modo a mitigar eventuais efeitos proporcionados pela indisponibilidade de seu escritório o que afetaria suas atividades, a Gestora mantém contrato com uma empresa para utilização de um *site* externo localizado na cidade de São Paulo. Esse prestador de serviços fornece uma completa infraestrutura de computadores, sistemas, internet, telefones, entre outras necessidades, permitindo à Gestora estar preparada para manutenção de suas atividades.

No que diz respeito ao parque tecnológico da Mirae Asset, este conta com Servidores HP DL 360 G9, Windows 2012 *Server*, redundância de HDs em todos os servidores utilizando RAID1; unidades de fita LTO 3 Ultrium 920, fitas de backup HP LTO 3 com 800GB de capacidade, com o processo de backup duplicado em duas fitas, HP ProLiant DL 380 G5, Windows 2008 *server*, cluster e redundância de HDs e servidores, unidade de fita LTO 3 Ultrium 920, fitas de backup HP LTO 3 com 800GB de capacidade. Sua rede conta com *switches*, *routers* e *firewalls* – CISCO, estruturados em redundância em caso de falha de equipamentos e circuitos de internet de provedores diferentes. A Gestora conta com *softwares* para filtragem de e-mails e antisspam, internet *proxy* e filtro de mensagens HSC - High Security Center, *firewall* Cisco ASA 5510 e anti-vírus e controle de devices Sophos Enterprise versão 6.0.

A Mirae Asset conta com *backups* diários, semanais e mensais, com a retenção dos dados exigidos. A infraestrutura de tecnologia da informação e de telefonia é contingenciada em caso de falhas de equipamentos, através de *no-breaks* e de problemas com prestadoras de internet, com 2 *links* com empresas diversas.

A Mirae Asset adota práticas de prevenção a fraudes externas, buscando conhecimento aprofundado de seus clientes através da política de *know your client* (KYC), estabelecendo um conjunto de regras que propiciem identificar e conhecer a origem e constituição do patrimônio e dos recursos financeiros do cliente, que antes de iniciar suas atividades na Gestora.

DESEMPENHO

A Mirae Asset apresentou recuo de 26,5% no volume de recursos sob gestão, de R\$ 470,6 milhões em dez/20 para R\$ 359,1 milhões em dez/21. Destaques para a queda de 34% no total de recursos da categoria multimercado, de R\$ 190,9 milhões para R\$ 126,0 milhões, de 32,2% na categoria renda fixa, de R\$ 230,7 milhões para R\$ 156,3 milhões. Já a categoria ações registrou um aumento de 56,9% no período em comparação, de R\$ 48,9 milhões para R\$ 76,8 milhões. Nos últimos 12 meses tendo como base o final de dezembro de 2020, a Gestora registrou uma captação líquida negativa de R\$ 63,9 milhões

Os fundos geridos pela Mirae Asset apresentam bom histórico de resultados quando consideradas as janelas mais longas, de 24 e 36 meses, tomando por base a referência de dez/21. Para os períodos mais curtos, inferiores a 12 meses, alguns de seus veículos de investimentos têm apresentado resultados inferiores aos seus respectivos referenciais, como o CDI e o Ibovespa, com exceção do intervalo de 3 meses. Em termos de desempenho anual, em 2021 a maioria dos fundos registrou rentabilidade negativa e não superou seus respectivos *benchmarks*, com exceção do Mirae Asset Lithium FIA IEe e do Mirae Asset Botz FIC, conforme exibido em tabela ao final deste relatório.

Quanto ao desempenho econômico-financeiro da Gestora, a Mirae Asset registrou queda de 5,5% no total de receitas com taxas de administração e *performance*, dado a redução no volume de ativos sob gestão e na rentabilidade desfavorável nos fundos sob gestão. As receitas com taxas de administração cresceram 8,1% para R\$ 2,8 milhões enquanto as receitas decorrentes de taxa de *performance* registraram queda de 74,5% para R\$ 129 mil em 2021.

A Mirae Asset conforme suas demonstrações financeiras auditadas de 2020 reportou lucro líquido de R\$ 2,1 milhões naquele exercício ante R\$ 705 mil em 2019. As demonstrações financeiras não auditadas de 2021 não foram disponibilizadas à Austin Rating até o momento de elaboração do presente relatório.

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 sob gestão e o desempenho dos fundos de investimento.

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 não conseguir manter a capacidade de realizar investimentos em pessoal e/ou em infraestrutura, se observe um maior *turnover* de colaboradores, poderá motivar uma nova avaliação e possível rebaixamento do *rating*. Igualmente, mudanças na análise e no processo de investimento que ocasionem rentabilidade inferior aos *benchmarks*, de forma recorrente, podem 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 dos fundos de investimento, geração de lucros recorrentes, estabilidade/crescimento do quadro de colaboradores e aperfeiçoamento dos controles de risco e do ambiente de *compliance*.

ANEXOS

Mirae Asset - Captação Líquida (R\$)

Mês	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
janeiro	-3.159.811	12.352.105	-8.991.042	28.552.750	-20.287.609	5.239.459	-38.039.158	1.922.110
fevereiro	606.714	12.134.783	-6.836.119	27.872.087	-4.421.582	2.648.972	-10.964.977	2.748.926
março	-138.164	-5.991.874	3.446.480	33.968.030	-43.176.992	14.882.631	-31.204.703	-13.061.821
abril	204.953	6.025.811	268.080	18.220.790	-56.824.313	37.851.259	-60.245.882	545.145
maio	6.766.970	16.281.329	8.359.587	9.087.323	-94.335.255	68.786.875	-7.397.350	-1.527.811
junho	3.526.113	12.362.369	2.028.350	37.661.045	-42.574.690	46.664.139	-5.190.894	-6.335.585
julho	8.789.644	-796.027	4.178.562	29.877.944	-11.987.815	96.576.850	-2.751.294	-19.843.508
agosto	7.267.221	-9.833.044	2.756.357	35.904.196	-17.246.955	31.328.039	-1.558.568	-6.916.512
setembro	15.536.187	-31.892.123	4.536.931	32.953.755	-7.175.838	-11.002.897	-1.831.438	-4.921.109
outubro	9.564.522	-21.365.614	7.199.661	39.008.085	-20.172.828	-17.064.152	-5.997.092	-4.104.043
novembro	8.382.773	-18.252.539	4.303.897	1.416.298	-168.016	-17.497.565	-23.976.762	-3.767.424
dezembro	15.610.489	-18.842.184	1.912.145	-29.123.833	94.239.623	-23.273.885	1.842.037	-8.670.889
Total	72.957.610	-47.817.007	23.162.889	265.398.469	-224.132.270	235.139.722	-187.316.080	-63.932.522

Fonte: Mirae Asset

Volume de Recursos sob Gestão (em R\$)

Categoria	dez/15	dez/16	dez/17	dez/18	dez/19	dez/20	dez/21
Multimercado	144.527.845	186.127.389	430.322.051	157.391.335	172.702.535	190.894.666	126.004.514
Renda Fixa	35.734.124	46.397.831	56.570.114	120.874.822	373.182.511	230.728.612	156.335.874
Ações	6.735.441	11.017.604	50.308.637	28.197.209	640.612.015	48.948.038	76.785.608
Fundos offshore	7.653.619	-	-	-	-	-	-
TOTAL	194.651.028	243.542.824	537.200.802	306.463.366	1.186.497.062	470.571.315	359.125.996

Fonte: Mirae Asset

Patrimônio Líquido (em R\$)

Fundo	Categoria	dez/16	dez/17	dez/18	dez/19	dez/20	dez/21
MIRAE ASSET DISCOVERY ACOES DIV FI	FIA	3.086.283	37.300.806	23.485.768	45.075.030	41.083.245	36.148.339
MIRAE ASSET IBOVESPA ATIVO FIA	FIA	5.308.405	8.150.217	3.737.037	2.488.269	1.821.651	1.077.207
MIRAE ASSET IBOVESPA ATIVO GOLD FIA	FIA	2.622.916	8.150.217	5.875.914	3.894.579	4.221.491	3.300.282
MIRAE MULTI STRATEGY MASTER FI MM	FIM	61.411.167	65.246.383	64.579.146	90.302.171	96.737.683	81.362.677
MIRAE ASSET MULTI STRATEGY FIC FI MM	FIM	61.437.609	65.279.533	64.557.433	90.309.459	96.507.698	81.269.115
MIRAE IMA-B FI RF	FIRF	14.452.587	21.633.355	45.611.709	135.119.625	71.619.875	30.276.369
MIRAE ASSET RENDA FIXA PRÉ FUNDO DE INDICE	FIRF	-	-	96.853.027	205.200.924	159.108.737	126.059.505
MIRAE ASSET MULTIMERCADO MACRO STRATEGY FI	FIM	118.583.315	343.256.370	60.313.252	78.202.532	71.478.912	44.735.399
MIRAE ASSET WM BLUE NOSE FICFIM CP	FIM	-	-	-	26.200.150	22.908.056	-
MIRAE ASSET BOTZ FIC	FIA	-	-	-	-	-	11.294.907
MIRAE ASSET CLOU FIC	FIA	-	-	-	-	-	24.964.873
MIRAE ASSET LITHIUM FIA IE	FIA	-	-	-	-	48.843.188	-
Total (1)		304.980.433	605.772.939	306.463.366	606.547.222	517.592.852	359.125.996

Fonte: Mirae Asset / (1) Valores deduzidos do efeito de dupla contagem

MIRAE ASSET GLOBAL INVESTIMENTOS (BRASIL) GESTÃO DE RECURSOS LTDA.
Mirae Asset - Patrimônio Sob Gestão Fim Período

Ano	Patrimônio Sob Gestão Fim Período (R\$ milhões)	Número de Pessoas que Trabalham na Empresa	Número de Portfólios Sob Gestão
2014	Global: US\$ 63,9 bi / Local: R\$ 265 mi	Global: >600 <800 / Brasil: 15	8 gestão / 2 co-gestão
2015	Global: US\$ 75,4 bi / Local: R\$ 188 mi	Global: >600 <800 / Brasil: 16	9 gestão / 2 co-gestão
2016	Global: US\$ 90,3 bi / Local: R\$ 231 mi	Global: >600 <800 / Brasil: 13	8 gestão / 2 co-gestão
2017	Global: US\$ 122,2 bi / Local: R\$ 540 mi	Global: >600 <800 / Brasil: 15	8 gestão / 2 co-gestão
2018	Global: US\$ 135 bi / Local: BRL 399 mi	Global: >600 <800 / Brasil: 15	8 gestão / 2 co-gestão
2019	Global: US\$ 146 bi / Local: R\$ 739 mi	Global: >600 <800 / Brasil: 15	MAGI BR: 10 FIs, sendo: 8 FIs CVM 2 Offshore
2020	Global: US 169 bi / Local: R\$ 629 mi	Global: >600 <800 / Brasil: 14	MAGI BR: 10 FIs, sendo: 8 FIs CVM 2 Offshore
2021	Global: USD 220 bi / Local: BRL 430 mi	Global: >600 <800 / Brasil: 14	MAGI BR: 15 FIs, sendo: 13 FIs CVM 2 Offshore

Rentabilidade Anual (%)

FUNDO	Desde o Início	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
MIRAE ASSET DISCOVERY ACOES DIV FI	578,43%	-2,23%	-20,32%	51,25%	21,89%	15,34%	32,59%	10,08%	-14,97%
MIRAE ASSET IBOVESPA ATIVO FIA	68,87%	-9,92%	-17,29%	44,39%	26,66%	15,71%	27,17%	-1,15%	-14,84%
MIRAE ASSET IBOVESPA ATIVO GOLD FIA	71,36%	-8,94%	-16,97%	44,96%	24,03%	16,83%	28,68%	3,82%	-14,05%
MIRAE ASSET MULTI STRATEGY FIC FI MM	123,42%	9,28%	11,75%	14,43%	7,41%	4,31%	3,13%	6,51%	-9,31%
MIRAE MULTI STRATEGY MASTER FI MM	155,78%	10,68%	13,17%	15,88%	8,77%	5,64%	4,46%	8,01%	-8,20%
MIRAE IMA-B FI RF	224,42%	13,95%	8,05%	24,82%	12,83%	12,73%	22,64%	6,34%	-3,49%
MIRAE ASSET FI REFERENCIADO DI	59,89%	10,25%	12,71%	13,45%	9,50%				
MIRAE ASSET MULTIMERCADO MACRO STRATEGY FI	102,07%	15,64%	11,69%	19,14%	9,20%	2,57%	9,50%	4,86%	-11,66%
MIRAE ASSET MULTIMERCADO MACRO STRATEGY LOW VOL FI	52,40%	1,49%	10,54%	20,32%	8,44%	4,11%			
MIRAE ASSET RENDA FIXA PRE FI	23,68%						13,97%	8,52%	-6,51%
MIRAE ASSET WM BLUE NOSE*	6,21%						1,17%	4,98%	2,86%
MIRAE ASSET LITHIUM FIA IE**	-7,89%							-7,89%	39,92%
MIRAE ASSET BOTZ FIC	1,40%								1,40%
MIRAE ASSET CLOU FIC	-7,23%								-7,23%
CDI (fechamento)		10,81%	13,23%	14,00%	9,95%	6,42%	5,97%	2,77%	4,40%
IMAB		14,54%	8,88%	24,81%	12,76%	13,09%	22,95%	6,41%	-1,20%
Ibovespa (fechamento)		-2,91%	-13,31%	38,94%	26,86%	15,03%	31,58%	2,92%	-11,93%
Dólar comercial (fechamento)		13,39%	47,01%	-16,51%	1,50%	17,13%	4,02%	28,93%	7,39%

*Até 15/12/2021; ** Até 30/06/2021

Fonte: Mirae Asset

Rentabilidades Acumuladas

Fundo	Rentabilidade (%)					
	dez/21	3 Meses	6 Meses	12 Meses	24 Meses	36 Meses
MIRAE ASSET DISCOVERY ACOES DIV FI	1,60%	0,69%	-15,95%	-14,97%	-6,40%	24,10%
MIRAE ASSET IBOVESPA ATIVO FIA	1,44%	0,26%	-16,64%	-14,84%	-15,82%	7,06%
MIRAE ASSET IBOVESPA ATIVO GOLD FIA	1,52%	0,57%	-15,99%	-14,05%	-10,77%	14,82%
MIRAE ASSET MULTI STRATEGY FIC FI MM	0,56%	2,37%	-0,82%	-9,31%	-3,41%	-0,39%
MIRAE MULTI STRATEGY MASTER FI MM	0,68%	2,60%	-0,29%	-8,20%	-0,85%	3,57%
MIRAE IMA-B FI RF	-0,03%	3,33%	-1,29%	-3,49%	2,63%	25,87%
MIRAE ASSET MULTIMERCADO MACRO STRATEGY FI	0,02%	0,37%	-5,18%	-11,66%	-7,37%	1,43%
MIRAE ASSET RENDA FIXA PRE FI	2,82%	5,35%	-1,35%	-6,51%	1,45%	15,63%
MIRAE ASSET BOTZ FIC	1,40%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
MIRAE ASSET CLOU FIC	-7,23%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
CDI (fechamento)	0,76%	1,35%	2,72%	4,40%	7,28%	13,69%
Ibovespa (fechamento)	1,95%	-0,83%	-16,59%	-11,93%	-9,36%	19,27%
Dólar comercial (fechamento)	-0,70%	-1,11%	8,96%	7,39%	38,45%	44,02%

Fonte: Mirae Asset

Resumos Profissionais

Hyeongwook Lee - Chief Executive Officer (CEO) e Diretor de Risco e Compliance. Bacharel em Letras pela *Hankuk University* na Coreia do Sul. Possui mais de 10 anos de experiência no mercado financeiro e de capitais.

Felipe de Souza Queiroz Pascowitch - Chief Investment Officer (CIO) e Gestor de Renda Variável. Bacharel em Economista pela Pontifícia Universidade Católica de São Paulo (PUC-SP), além de contar com certificado CNPI APIMEC e o *Chartered Financial Analyst (CFA)*. Conta com mais de 10 anos de experiência no mercado de capitais, em especial no mercado de renda variável, acumulando passagens por instituições financeiras como Deutsche Bank DTVM, PwC Corporate Finance, Banco Santander, Deloitte Consultores, além de ter mantido sociedade na GTI Administração de Recursos.

Rafael Coelho - Gestor de Renda Fixa. Tecnólogo em Análise e Desenvolvimento de Sistemas pela Universidade da Amazônia. Possui pós-graduação em Finanças, Investimentos e Banking pela PUC-RS e Executive MBA - Investment Management pela Fundação Getúlio Vargas. Começou sua carreira na área de tecnologia, onde atuou como engenheiro de software e cientista de dados por 4 anos. Iniciou sua atuação em gestão de investimentos há 4 anos, com foco em estratégias macro, de renda fixa e quantitativas, tendo passagens pela Squanto Investments, Solaris Capital e Guide Investimentos.

Vitor Batista - Head Comercial e de Desenvolvimento de Negócios. Bacharel em Administração de Empresas pela Universidade Presbiteriana Mackenzie e MBA em finanças pela Universidade Federal de São Carlos (UFSCAR), além de ser habilitado com o Certificado de Especialista em Investimento (CEA) pela ANBIMA. O executivo conta com mais de 15 anos de atuação no mercado, de modo que atua na Mirae Asset desde 2013 passando por diversas áreas até ocupar a atual posição, em jan/19.

Marco Nakamura - Gerente de Risco e Compliance. Bacharel em Economia pelo Centro Universitário das Faculdades Metropolitanas Unidas (FMU). O profissional possui mais de 10 anos de experiência no mercado de capitais, acumulando experiência atuando em importantes instituições financeiras atuantes no mercado brasileiro, como Bradesco Asset Management, Lions Trust e Banco Plural.

Daniel Kim - Head de Back Office. Bacharel em Direito pela Pontifícia Universidade Católica de São Paulo (PUC-SP) e em Ciências Contábeis pela FEA/USP. Possui pós-graduação em Finanças Corporativas e Investment Banking pela Fundação Instituto de Administração – FIA/USP. Atuou como auditor externo no departamento de auditoria da Assurance Services e em projetos de *due diligence* na PricewaterhouseCoopers - PWC Brasil. Foi consultor sênior em projetos de implementação de práticas e normas internacionais de contabilidade no processo de convergência para IFRS - International Financial Reporting Standards na FBM Consulting. Atuou junto à área de apoio a transações corporativas na Ernst & Young - EY Brasil.

MIRAE ASSET GLOBAL INVESTIMENTOS (BRASIL) GESTÃO DE RECURSOS LTDA.

INFORMAÇÕES REGULATÓRIAS COMPLEMENTARES

1. O Comitê de Classificação de Gestoras de Recursos que decidiu pela afirmação da classificação de Qualidade de Gestão para a Mirae Asset Global Investimentos (Brasil) Gestão de Recursos Ltda (Mirae Asset / Gestora) reuniu-se, via teleconferência, no dia 21 de fevereiro de 2022. Esta reunião de Comitê está registrada na Ata nº 20220221-02.
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 Mirae Asset, 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: Mirae Asset, CVM e ANBIMA.
7. As informações obtidas pela Austin Rating foram consideradas suficientes para a classificação de qualidade de gestão para a Mirae Asset. 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 (base: dez/21); iii) Manuais e políticas internas atualizadas; iv) dados e informações gerenciais complementares, detalhados em *due diligence*, realizada com executivos da Gestora no dia 02 de fevereiro de 2022.
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 e encaminhada a versão original do relatório (rascunho) através de e-mail em 21 de fevereiro de 2022.

MIRAE ASSET GLOBAL INVESTIMENTOS (BRASIL) GESTÃO DE RECURSOS LTDA.

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 emvida 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 a 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 (iii) 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 QUALQUER 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 OCASIONADO 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.

© 2022 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.**