



# Formulário de Referência

**Março/2019**

**ADMINISTRADORES DE  
CARTEIRAS DE VALORES MOBILIÁRIOS**

**1. Identificação das pessoas responsáveis pelo conteúdo do formulário**

**1.1.** Declarações dos diretores responsáveis pela administração de carteiras de valores mobiliários e pela implementação e cumprimento de regras, procedimentos e controles internos e desta Instrução, atestando que:

a. reviram o formulário de referência

b. o conjunto de informações nele contido é um retrato verdadeiro, preciso e completo da estrutura, dos negócios, das políticas e das práticas adotadas pela empresa

Nome do Responsável pelo conteúdo do Formulário de Referência: Felipe Graner

Cargo: Diretor Responsável pela Gestão de Riscos e de Compliance

Nome do Responsável pelo conteúdo do Formulário de Referência: André Carvalhaes Ribeiro

Cargo: Diretor Responsável pela Gestão dos Fundos de Investimento

Por meio desta, o Diretor Responsável pela Gestão dos Fundos de Investimento e o Diretor da Gestão de Riscos e Compliance atestam, para todos os fins de direito, que leram e confirmam a veracidade das informações aqui presentes.

Por motivos de segurança, versão Assinada na Sede da Empresa

Felipe Graner

Diretor Responsável pela Gestão de Riscos e de Compliance

Por motivos de segurança, versão Assinada na Sede da Empresa

Andre Carvalhaes Ribeiro

Diretor de Gestão dos Fundos de Investimento

<b>2. Histórico da empresa<sup>1</sup></b>
<b>2.1. Breve histórico sobre a constituição da empresa</b>
<p>A Brasil Capital é uma gestora de recursos independente, fundada em janeiro de 2008, sediada no Brasil, autorizada pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM). Atuamos de forma totalmente dedicada à gestão de recursos com foco nos mercados de renda variável brasileiro.</p> <p>A empresa nasceu com o objetivo de gerir recursos proprietários. Apesar de inicialmente não ser ativa na prospecção de clientes, a gestão da empresa e seus controles sempre foram executados de forma absolutamente profissional. Desta forma, em janeiro de 2010 foi estruturada uma área voltada para captação.</p> <p>A empresa é formada em um modelo de partnership e possui sócios seniores responsáveis por cada uma de suas áreas de atuação, e está montada com uma estrutura adequada para atender os mais rígidos padrões da exigência dos investidores.</p>
<b>2.2. Descrever as mudanças relevantes pelas quais tenha passado a empresa nos últimos 5 (cinco) anos, incluindo:</b>
a. os principais eventos societários, tais como incorporações, fusões, cisões, alienações e aquisições de controle societário
b. escopo das atividades
c. recursos humanos e computacionais
d. regras, políticas, procedimentos e controles internos
<p>Ingresso de sócios:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Fernando Sampaio – 2015</li> <li>• Danilo Deutsch – 2015</li> <li>• Igor Maresti - 2017</li> <li>• Jefferson Nunes – 2017</li> <li>• Christian Klotz - 2018</li> </ul> <p>Desligamento de sócios</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Thais Fernandes – 2015</li> </ul>

<sup>1</sup> A empresa deve informar apenas dados relativos à área envolvida na administração de carteiras de valores mobiliários, caso exerça outras atividades.

- Alexandre Ferreira Bossi – 2016
- Thiago Ramalho – 2016
- Igor Maresti Guimarães – 2018

#### Administração da sociedade

- Em novembro de 2018, o sócio Ary Zanetta renunciou ao cargo de administrador da sociedade e às posições de membro de da área de gestão e comitês de investimento. Em janeiro de 2019 ele reassumiu os cargos e posições.

#### Regras, políticas e controles internos:

- Em constante evolução, com ajustes pontuais anualmente.

### **3. Recursos humanos<sup>2</sup>**

#### **3.1.** Descrever os recursos humanos da empresa, fornecendo as seguintes informações:

##### a. número de sócios

10

##### b. número de empregados

4

##### c. número de terceirizados

1

##### d. lista das pessoas naturais que são registradas na CVM como administradores de carteiras de valores mobiliários e que atuem exclusivamente como prepostos, empregados ou sócios da empresa

- Andre Carvalhes Ribeiro – CPF/MF n.º 271.637.648-47
- Bruno Baptistella – CPF/MF n.º 221.377.548-60

### **4. Auditores**

<sup>2</sup> A empresa deve informar apenas dados relativos à área envolvida na administração de carteiras de valores mobiliários, caso exerça outras atividades.

<b>4.1.</b> Em relação aos auditores independentes, indicar, se houver:
a. nome empresarial
b. data de contratação dos serviços
c. descrição dos serviços contratados
A Brasil Capital não dispõe de auditoria externa.
<b>5. Resiliência financeira</b>
<b>5.1.</b> Com base nas demonstrações financeiras, ateste:
a. se a receita em decorrência de taxas com bases fixas a que se refere o item 9.2.a é suficiente para cobrir os custos e os investimentos da empresa com a atividade de administração de carteira de valores mobiliários
b. se o patrimônio líquido da empresa representa mais do que 0,02% dos recursos financeiros sob administração de que trata o item 6.3.c e mais do que R\$ 300.000,00 (trezentos mil reais)
A receita a que se refere o item 9.2.a é suficiente para cobrir os custos e os investimentos da empresa. O Patrimônio líquido da empresa representa mais do que 0,02% dos recursos financeiros sob administração de que trata o item 6.3.c e mais do que R\$ 300.000,00 (trezentos mil reais).
<b>5.2.</b> Demonstrações financeiras e relatório de que trata o § 5º do art. 1º desta Instrução <sup>3</sup>
Não aplicado à categoria de Gestor de Recursos.
<b>6. Escopo das atividades</b>
<b>6.1.</b> Descrever detalhadamente as atividades desenvolvidas pela empresa, indicando, no mínimo:
a. tipos e características dos serviços prestados (gestão discricionária, planejamento patrimonial, controladoria, tesouraria, etc.)
b. tipos e características dos produtos administrados ou geridos (fundos de investimento, fundos de investimento em participação, fundos de investimento imobiliário, fundos de investimento em direitos creditórios, fundos de índice, clubes de investimento, carteiras administradas, etc.)

<sup>3</sup> A apresentação destas demonstrações financeiras e deste relatório é obrigatória apenas para o administrador registrado na categoria administrador fiduciário de acordo com o inciso II do § 2º do art. 1º.

c. tipos de valores mobiliários objeto de administração e gestão
d. se atua na distribuição de cotas de fundos de investimento de que seja administrador ou gestor
<p>A Brasil Capital é uma gestora de recursos, devidamente credenciada como administradora de carteira de valores mobiliários na CVM, exercendo somente esse tipo de atividade.</p> <p>A gestão de recursos é pautada por seus valores de disciplina, processo e transparência, tendo um rigoroso processo de investimento, e apoiada em modernas ferramentas quantitativas e sistemas para dimensionamento e controle de riscos.</p> <p>A Brasil Capital realiza a gestão de fundos de investimentos e os principais ativos objeto de gestão são ações.</p> <p>A Brasil Capital não atua na distribuição das cotas dos fundos de investimento de que seja gestora.</p>
<b>6.2.</b> Descrever resumidamente outras atividades desenvolvidas pela empresa que não sejam de administração de carteiras de valores mobiliários, destacando:
a. os potenciais conflitos de interesses existentes entre tais atividades; e
b. informações sobre as atividades exercidas por sociedades controladoras, controladas, coligadas e sob controle comum ao administrador e os potenciais conflitos de interesses existentes entre tais atividades.
A Brasil Capital não exerce nenhuma outra atividade, a não ser a gestão de seus fundos de investimento, não havendo, portanto, potenciais conflitos de interesses.
<b>6.3.</b> Descrever o perfil dos investidores de fundos <sup>4</sup> e carteiras administradas geridos pela empresa, fornecendo as seguintes informações:
a. número de investidores (total e dividido entre fundos e carteiras destinados a investidores qualificados e não qualificados)
Número de Investidores Total: <u>4287</u>
Número de Investidores em Fundos de Investimento Destinados a Investidores Qualificados: <u>186</u>
Número de Investidores em Fundos de Investimento Destinados a Investidores Não qualificados: <u>4101</u>
b. número de investidores, dividido por:
i. pessoas naturais

<sup>4</sup> Se for o caso, fornecer informações apenas dos investidores dos fundos **feeders**, e não do fundo **master**.

134	
	ii. pessoas jurídicas (não financeiras ou institucionais)
4	
	iii. instituições financeiras
0	
	iv. entidades abertas de previdência complementar
0	
	v. entidades fechadas de previdência complementar
4	
	vi. regimes próprios de previdência social
0	
	vii. seguradoras
0	
	viii. sociedades de capitalização e de arrendamento mercantil
0	
	ix. clubes de investimento
0	
	x. fundos de investimento
69	
	xi. investidores não residentes
15	
	xii. outros (especificar)
Conta e Ordem: 4061	

c. recursos financeiros sob administração (total e dividido entre fundos e carteiras destinados a investidores qualificados e não qualificados)	
Recursos financeiros Totais: R\$ 1.802.853.564,85	
Qualificados: R\$ 1.580.479.356,22	
Não qualificados: R\$ 222.374.208,63	
d. recursos financeiros sob administração aplicados em ativos financeiros no exterior	
R\$ 118.405.448,72	
e. recursos financeiros sob administração de cada um dos 10 (dez) maiores clientes (não é necessário identificar os nomes)	
Cotista 1	375.199.881,48
Cotista 2	185.357.432,88
Cotista 3	130.084.497,01
Cotista 4	70.862.028,91
Cotista 5	60.477.182,94
Cotista 6	51.125.060,46
Cotista 7	42.871.528,84
Cotista 8	42.156.390,82
Cotista 9	37.492.838,86
Cotista 10	35.567.732,01
f. recursos financeiros sob administração, dividido entre investidores:	
i. pessoas naturais	
R\$ 966.236.352,72	
ii. pessoas jurídicas (não financeiras ou institucionais)	
R\$ 14.082.236,80	
iii. instituições financeiras	
R\$ 0,00	
iv. entidades abertas de previdência complementar	
R\$ 0,00	



v. entidades fechadas de previdência complementar
R\$ 24.476.321,87
vi. regimes próprios de previdência social
R\$ 0,00
vii. seguradoras
R\$ 0,00
viii. sociedades de capitalização e de arrendamento mercantil
R\$ 0,00
ix. clubes de investimento
R\$ 0,00
x. fundos de investimento
R\$ 405.311.141,74
xi. investidores não residentes
R\$ 242.690.724,18
xii. outros (especificar)
Conta e Ordem: R\$ 150.056.787,54
<b>6.4.</b> Fornecer o valor dos recursos financeiros sob administração, dividido entre:
a. Ações
R\$ 1.702.943.188,13
b. debêntures e outros títulos de renda fixa emitidos por pessoas jurídicas não financeiras
R\$ 7.424.834,47
c. títulos de renda fixa emitidos por pessoas jurídicas financeiras
R\$ 0,00

d. cotas de fundos de investimento em ações
R\$ 0,00
e. cotas de fundos de investimento em participações
R\$ 0,00
f. cotas de fundos de investimento imobiliário
R\$ 0,00
g. cotas de fundos de investimento em direitos creditórios
R\$ 0,00
h. cotas de fundos de investimento em renda fixa
R\$ 4.052.502,69
i. cotas de outros fundos de investimento
R\$ 12.310.039,26
j. derivativos (valor de mercado)
R\$ 2.591.276,60
k. outros valores mobiliários
R\$ 0,00
l. títulos públicos
R\$ 71.262.797,29
m. outros ativos
R\$ 2.268.926,41
<b>6.5.</b> Descrever o perfil dos gestores de recursos das carteiras de valores mobiliários nas quais o administrador exerce atividades de administração fiduciária
Não aplicado à categoria de Gestor de Recursos.

<b>6.6.</b>	Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes
A Brasil Capital não possui outras informações relevantes a serem divulgadas	
<b>7.</b>	<b>Grupo econômico</b>
<b>7.1.</b>	Descrever o grupo econômico em que se insere a empresa, indicando:
a.	controladores diretos e indiretos
b.	controladas e coligadas
c.	participações da empresa em sociedades do grupo
d.	participações de sociedades do grupo na empresa
e.	sociedades sob controle comum
A Brasil Capital não está inserida em nenhum grupo econômico.	
<b>7.2.</b>	Caso a empresa deseje, inserir organograma do grupo econômico em que se insere a empresa, desde que compatível com as informações apresentadas no item 7.1.
A Brasil Capital não está inserida em nenhum grupo econômico.	
<b>8.</b>	<b>Estrutura operacional e administrativa<sup>5</sup></b>
<b>8.1.</b>	Descrever a estrutura administrativa da empresa, conforme estabelecido no seu contrato ou estatuto social e regimento interno, identificando:
a.	atribuições de cada órgão, comitê e departamento técnico
b.	em relação aos comitês, sua composição, frequência com que são realizadas suas reuniões e a forma como são registradas suas decisões
c.	em relação aos membros da diretoria, suas atribuições e poderes individuais
A Brasil Capital realiza reuniões de investimento e risco das seguintes formas:	
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Comitê Diário de Investimentos <ul style="list-style-type: none"> <li>○ A equipe de gestão se reúne para analisar as notícias, indicadores econômicos, dinâmica das empresas e mercados e as posições dos fundos.</li> </ul> </li> </ul>	

<sup>5</sup> A empresa deve informar apenas dados relativos à área envolvida na administração de carteiras de valores mobiliários, caso exerça outras atividades.

- Comitê semanal de Investimentos
  - A equipe de gestão e os analistas discutem e traçam os cenários macroeconômicos estressando cenários alternativos e elencando riscos a cada um destes cenários.
  - Em seguida se discute e define as alocações de investimento em cada uma das estratégias e seus respectivos mercados.
- Comitê mensal de Risco
  - Reunião entre os membros como: o gestor de risco, o gestor responsável pela empresa perante a CVM e a sócia responsável pelas áreas de desenvolvimento de negócios, produtos e relações com investidores.

A diretoria administrativa é composta pelos sócios: Andre Ribeiro, Bruno Baptistella, Ary Zanetta e Juliana Klarnet. A diretoria de Risco/Compliance é atribuída ao Sócio Felipe Graner.

**8.2.** Caso a empresa deseje, inserir organograma da estrutura administrativa da empresa, desde que compatível com as informações apresentadas no item 8.1.

A Brasil Capital não deseja inserir organograma da estrutura administrativa.

**8.3.** Em relação a cada um dos diretores de que tratam os itens 8.4, 8.5, 8.6 e 8.7 e dos membros de comitês da empresa relevantes para a atividade de administração de carteiras de valores mobiliários, indicar, em forma de tabela:

a. nome

b. idade

c. profissão

d. CPF ou número do passaporte

e. cargo ocupado

f. data da posse

g. prazo do mandato

h. outros cargos ou funções exercidos na empresa

Nome	André Carvalhaes Ribeiro
Idade	42
Profissão	Economista
CPF	271.637.648-47

Cargo	Sócio Diretor/Gestor
Data da posse	Agosto/2008
Prazo do mandato	Indeterminado
Outros cargos ou funções exercidos na empresa	Sócio Executivo

Nome	Bruno Baptistella
Idade	38
Profissão	Administrador
CPF	221.377.548-60
Cargo	Sócio Diretor
Data da posse	Agosto/2012
Prazo do mandato	Indeterminado
Outros cargos ou funções exercidos na empresa	Sócio Executivo

Nome	Felipe Graner
Idade	37
Profissão	Engenheiro elétrico
CPF	302.675.048-45
Cargo	Sócio Diretor de Risco e Compliance
Data da posse	Abril/2016
Prazo do mandato	Indeterminado
Outros cargos ou funções exercidos na empresa	Membro Comitê de Risco/Compliance

**8.4.** Em relação aos diretores responsáveis pela administração de carteiras de valores mobiliários, fornecer:

a. currículo, contendo as seguintes informações:

i. cursos concluídos;

ii. aprovação em exame de certificação profissional (opcional)

iii. principais experiências profissionais durante os últimos 5 anos, indicando:

- nome da empresa

- cargo e funções inerentes ao cargo

- atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram

- datas de entrada e saída do cargo

**André Carvalhaes Ribeiro**

Formação Acadêmica:

Economia - FEA USP – Setembro/2002

- Finanças – Berkeley - Julho/2001

**Bruno Baptistella**

Formação Acadêmica:

- Administração Pública – EAESP/FGV - Junho/2002

**8.5.** Em relação ao diretor responsável pela implementação e cumprimento de regras, políticas, procedimentos e controles internos e desta Instrução, fornecer:

a. currículo, contendo as seguintes informações:

i. cursos concluídos;

ii. aprovação em exame de certificação profissional

iii. principais experiências profissionais durante os últimos 5 anos, indicando:

- nome da empresa
- cargo e funções inerentes ao cargo
- atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram
- datas de entrada e saída do cargo

**Felipe Graner**

Formação Acadêmica:

- Engenharia Elétrica – USP - Dezembro/2005
- MBA Pricing&Risco – USP/BM&F - Julho/2008
- BM&Fbovespa – Departamento de Risco – Jan2006 – Abril/2010
- Brasil Capital – Gestor de Riscos/Compliance – Início em Abril/2010

<b>8.6.</b> Em relação ao diretor responsável pela gestão de risco, caso não seja a mesma pessoa indicada no item anterior, fornecer:
a. currículo, contendo as seguintes informações:
i. cursos concluídos;
ii. aprovação em exame de certificação profissional
iii. principais experiências profissionais durante os últimos 5 anos, indicando:
• nome da empresa
• cargo e funções inerentes ao cargo
• atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram
• datas de entrada e saída do cargo
Vide 8.5
<b>8.7.</b> Em relação ao diretor responsável pela atividade de distribuição de cotas de fundos de investimento, caso não seja a mesma pessoa indicada no item 8.4, fornecer:
a. currículo, contendo as seguintes informações:
i. cursos concluídos;
ii. aprovação em exame de certificação profissional
iii. principais experiências profissionais durante os últimos 5 anos, indicando:
• nome da empresa
• cargo e funções inerentes ao cargo
• atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram
• datas de entrada e saída do cargo
A Brasil Capital não realiza distribuição de cotas de fundos de investimentos.
<b>8.8.</b> Fornecer informações sobre a estrutura mantida para a gestão de recursos, incluindo:

a. quantidade de profissionais
b. natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes
c. os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos
<p>A área de Gestão de Fundos de Investimento da Brasil Capital conta com 08 profissionais, e tem como responsável o Diretor de Gestão de Fundos de Investimento, André Carvalhaes Ribeiro, que possui uma equipe robusta, experiente e completamente eficiente para o cumprimento de suas atividades.</p> <p>Além da área de Gestão de Fundos de Investimento, os Comitês de Investimento e Risco apoiam a área de Gestão de Recursos a tomar as melhores decisões de investimento possíveis para os fundos de investimento, e conseqüentemente aos seus cotistas.</p> <p>A área de Gestão de recursos conta com diversos serviços e sistemas de apoio a análise, tais como:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Bloomberg;</li> <li>• Broadcast;</li> <li>• Capital IQ;</li> <li>• Entre outros.</li> </ul>
<b>8.9.</b> Fornecer informações sobre a estrutura mantida para a verificação do permanente atendimento às normas legais e regulamentares aplicáveis à atividade e para a fiscalização dos serviços prestados pelos terceiros contratados, incluindo:
a. quantidade de profissionais
b. natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes
c. os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos
d. a forma como a empresa garante a independência do trabalho executado pelo setor
<p>A área de Compliance conta com diretor Felipe Graner como único integrante e visa garantir, por meio de regras, a reputação da instituição, que é o seu ativo mais valioso.</p> <p>Estas regras e procedimentos visam garantir o permanente atendimento às normas, políticas e regulamentações vigentes, referentes às diversas modalidades de investimento, à própria atividade de administração de carteiras de valores mobiliários e aos padrões ético e profissional.</p> <p>Todas as políticas, procedimentos e manuais da Brasil Capital são supervisionados pela área de Compliance, bem como a “obediência” a tais dispositivos também é fiscalizada pela referida área, fazendo com que a Brasil Capital esteja em conformidade com os órgãos reguladores e autorreguladores. A área utiliza os sistemas CompliAsset e Alphatools para monitoramento das regras.</p>



O Diretor de Compliance se reporta ao comitê de Risco/Compliance, cuja maioria é obrigatoriamente de executivos não relacionados ao time de investimentos da empresa.
<b>8.10.</b> Fornecer informações sobre a estrutura mantida para a gestão de riscos, incluindo:
a. quantidade de profissionais
b. natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes
c. os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos
d. a forma como a empresa garante a independência do trabalho executado pelo setor
A área de Risco conta com diretor Felipe Graner como único integrante. A Gestora possui sistema de apoio ao controle de risco, proporcionando maior controle da metodologia empregada, da legislação vigente e agilidade na inclusão de novos produtos quando necessário. A área utiliza o sistema Alphatools para monitoramento das regras. O Diretor de Risco se reporta ao comitê de Risco/Compliance, cuja maioria é obrigatoriamente de executivos não relacionados ao time de investimentos da empresa.
<b>8.11.</b> Fornecer informações sobre a estrutura mantida para as atividades de tesouraria, de controle e processamento de ativos e da escrituração de cotas, incluindo:
a. quantidade de profissionais
b. os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos
c. a indicação de um responsável pela área e descrição de sua experiência na atividade
Não aplicado à categoria de Gestor de Recursos.
<b>8.12.</b> Fornecer informações sobre a área responsável pela distribuição de cotas de fundos de investimento, incluindo:
a. quantidade de profissionais
b. natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes
c. programa de treinamento dos profissionais envolvidos na distribuição de cotas
d. infraestrutura disponível, contendo relação discriminada dos equipamentos e serviços utilizados na distribuição

e. os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos
A Brasil Capital não realiza distribuição de cotas de fundos de investimentos.
<b>8.13.</b> Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes
A Brasil Capital não possui mais informações relevantes.
<b>9. Remuneração da empresa</b>
<b>9.1.</b> Em relação a cada serviço prestado ou produto gerido, conforme descrito no item 6.1, indicar as principais formas de remuneração que pratica
As principais formas de remuneração da Brasil Capital são através das Taxas de Administração e Taxas de Performance dos fundos de investimento geridos. A Brasil Capital ainda possui receitas oriundas de serviços prestados no exterior, para veículos de investimentos sediados no exterior e regulados pelas entidades governamentais do país de origem.
<b>9.2.</b> Indicar, exclusivamente em termos percentuais sobre a receita total auferida nos 36 (trinta e seis) meses anteriores à data base deste formulário, a receita proveniente, durante o mesmo período, dos clientes em decorrência de:
a. taxas com bases fixas
75,4%
b. taxas de performance
24,6%
c. taxas de ingresso
Inexistente
d. taxas de saída
Inexistente
e. outras taxas
Inexistente
<b>9.3.</b> Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes

A Brasil Capital não possui mais informações relevantes.
<b>10. Regras, procedimentos e controles internos</b>
<b>10.1.</b> Descrever a política de seleção, contratação e supervisão de prestadores de serviços
<p>As relações com os prestadores de serviços devem ter clareza, evitando situações que possam prejudicar as mesmas, sendo sempre esclarecidas quaisquer dúvidas que possam aparecer.</p> <p>Os compromissos com prestadores de serviço devem ser cumpridos, estabelecendo contratos objetivos, sem margem a ambiguidades ou omissões.</p> <p>É importante sempre prevalecer os critérios técnicos, profissionais e éticos na escolha dos prestadores de serviço, os quais deverão ser notificados das condições estabelecidas para realizar cotações, concorrências e licitações, conforme o caso.</p> <p>O cadastro dos prestadores de serviço será mantido sempre atualizado, sendo eliminados aqueles que apresentarem comportamento não ético ou que não tenham boa reputação no mercado.</p>
<b>10.2.</b> Descrever como os custos de transação com valores mobiliários são monitorados e minimizados
<p>Para minimizar os custos de transação na negociação dos ativos a Brasil Capital procura:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Priorizar a negociação de ativos com alta liquidez;</li> <li>• Acessar mercados com spreads de compra e venda mais apertados;</li> <li>• Cotar com diversas contrapartes antes de fechar uma operação para ativos não listados;</li> <li>• Na seleção das corretoras, priorizar, além da idoneidade, aquelas especialistas no mercado operado e que oferecem qualidade de execução).</li> </ul>
<b>10.3.</b> Descrever as regras para o tratamento de <b>soft dollar</b> , tais como recebimento de presentes, cursos, viagens etc.
A prática do Soft Dollar é aceita única e exclusivamente, para as atividades diretamente relacionadas à gestão dos recursos dos clientes. O Soft Dollar gerado é utilizado prioritariamente em serviços que auxiliem a gestão na tomada de decisão dos investimentos e, por conseguinte no interesse do nosso cotista.
<b>10.4.</b> Descrever os planos de contingência, continuidade de negócios e recuperação de desastres adotados

<p>As informações dos clientes e processamento dos fundos estão sob responsabilidade do Administrador Fiduciário que é a empresa BNY Mellon. A mesma possui sistema de segurança e back-up próprios.</p> <p>Com relação a Brasil Capital, existe back-up diário dos arquivos sensíveis e os mesmos podem ser acessados remotamente da casa dos sócios. Todos os bancos de dados, planilhas de excel e emails sofrem backups diariamente e são mantidos na nuvem.</p> <p>É importante ressaltar que as operações da Brasil Capital não se baseiam em trades diários e de curto prazo, o que minimiza sensivelmente a probabilidade de que problemas desta natureza afetem a rentabilidade e estratégia dos fundos.</p>
<p><b>10.5.</b> Descrever as políticas, práticas e controles internos para a gestão do risco de liquidez das carteiras de valores mobiliários</p>
<p>A Brasil Capital possui um Manual de Gerenciamento de Liquidez, no qual dispõe todo o seu processo de controle de risco de liquidez.</p> <p>O controle de risco de liquidez passa pelos seguintes procedimentos e/ou controles, a saber:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) Tempo de Zeragem das Carteiras;</li> <li>(ii) Monitoramento do Passivo;</li> <li>(iii) Análise de Concentração das Carteiras;</li> <li>(iv) Requerimento de Margem;</li> <li>(v) Controle de Fluxo de Caixa;</li> <li>(vi) Controle de Empréstimo de Ações; e</li> <li>(vii) Simulações de Situações Especiais de Iliquidez.</li> </ul>
<p><b>10.6.</b> Descrever as políticas, as práticas e os controles internos para o cumprimento das normas específicas de que trata o inciso I do art. 30, caso decida atuar na distribuição de cotas de fundos de investimento de que seja administrador ou gestor</p>
<p>N/A. A Brasil Capital não distribuirá as cotas de seus próprios fundos de investimento.</p>
<p><b>10.7.</b> Endereço da página do administrador na rede mundial de computadores na qual podem ser encontrados os documentos exigidos pelo art. 14 desta Instrução</p>
<p><a href="http://www.brasilcapital.com/">http://www.brasilcapital.com/</a></p>
<p><b>11. Contingências<sup>6</sup></b></p>

<sup>6</sup> A empresa deve informar apenas dados relativos à área envolvida na administração de carteiras de valores mobiliários, caso exerça outras atividades.

<b>11.1.</b> Descrever os processos judiciais, administrativos ou arbitrais, que não estejam sob sigilo, em que a empresa figure no polo passivo, que sejam relevantes para os negócios da empresa, indicando:
a. principais fatos
b. valores, bens ou direitos envolvidos
A Brasil Capital e seus sócios não possuem qualquer tipo de contingência.
<b>11.2.</b> Descrever os processos judiciais, administrativos ou arbitrais, que não estejam sob sigilo, em que o diretor responsável pela administração de carteiras de valores mobiliários figure no polo passivo e que afetem sua reputação profissional, indicando:
a. principais fatos
b. valores, bens ou direitos envolvidos
A Brasil Capital e seus sócios não possuem qualquer tipo de contingência.
<b>11.3.</b> Descrever outras contingências relevantes não abrangidas pelos itens anteriores
A Brasil Capital e seus sócios não possuem qualquer tipo de contingência.
<b>11.4.</b> Descrever condenações judiciais, administrativas ou arbitrais, transitadas em julgado, prolatadas nos últimos 5 (cinco) anos em processos que não estejam sob sigilo, em que a empresa tenha figurado no polo passivo, indicando:
a. principais fatos
b. valores, bens ou direitos envolvidos
A Brasil Capital e seus sócios não possuem qualquer tipo de contingência.
<b>11.5.</b> Descrever condenações judiciais, administrativas ou arbitrais, transitadas em julgado, prolatadas nos últimos 5 (cinco) anos em processos que não estejam sob sigilo, em que o diretor responsável pela administração de carteiras de valores mobiliários tenha figurado no polo passivo e tenha afetado seus negócios ou sua reputação profissional, indicando:
a. principais fatos
b. valores, bens ou direitos envolvidos

A Brasil Capital e seus sócios não possuem qualquer tipo de contingência.
<b>12. Declarações adicionais do diretor responsável pela administração, atestando:</b>
a. que não está inabilitado ou suspenso para o exercício de cargo em instituições financeiras e demais entidades autorizadas a funcionar pela CVM, pelo Banco Central do Brasil, pela Superintendência de Seguros Privados – SUSEP ou pela Superintendência Nacional de Previdência Complementar – PREVIC
b. que não foi condenado por crime falimentar, prevaricação, suborno, concussão, peculato, “lavagem” de dinheiro ou ocultação de bens, direitos e valores, contra a economia popular, a ordem econômica, as relações de consumo, a fé pública ou a propriedade pública, o sistema financeiro nacional, ou a pena criminal que vede, ainda que temporariamente, o acesso a cargos públicos, por decisão transitada em julgado, ressalvada a hipótese de reabilitação
c. que não está impedido de administrar seus bens ou deles dispor em razão de decisão judicial e administrativa
d. que não está incluído no cadastro de serviços de proteção ao crédito
e. que não está incluído em relação de comitentes inadimplentes de entidade administradora de mercado organizado
f. que não tem contra si títulos levados a protesto
g. que, nos últimos 5 (cinco) anos, não sofreu punição em decorrência de atividade sujeita ao controle e fiscalização da CVM, do Banco Central do Brasil, da Superintendência de Seguros Privados – SUSEP ou da Superintendência Nacional de Previdência Complementar – PREVIC
h. que, nos últimos 5 (cinco) anos, não foi acusado em processos administrativos pela CVM, pelo Banco Central do Brasil, pela Superintendência de Seguros Privados – SUSEP ou pela Superintendência Nacional de Previdência Complementar – PREVIC
O Diretor Responsável pela Administração de Recursos de Valores Mobiliários, André Carvalhaes Ribeiro, declara que:
A. Não possui acusações decorrentes de processos administrativos, bem como punições sofridas, nos últimos 5 (cinco) anos, em decorrência de atividade sujeita ao controle e fiscalização da CVM, Banco Central do Brasil, Superintendência de Seguros Privados – SUSEP ou da Superintendência Nacional de Previdência Complementar – PREVIC, incluindo que não está inabilitado ou suspenso para

o exercício de cargo em instituições financeiras e demais entidades autorizadas a funcionar pelos citados órgãos

B. não possui condenações por crime falimentar, prevaricação, suborno, concussão, peculato, “lavagem” de dinheiro ou ocultação de bens, direitos e valores, contra a economia popular, a ordem econômica, as relações de consumo, a fé pública ou a propriedade pública, o sistema financeiro nacional, ou a pena criminal que vede, ainda que temporariamente, o acesso a cargos públicos, por decisão transitada em julgado, ressalvada a hipótese de reabilitação;

C. não está impedido de administrar seus bens ou deles dispor em razão de decisão judicial e administrativa;

D. não está incluído no cadastro de serviços de proteção ao crédito;

E. não está incluído em relação de comitentes inadimplentes de entidade administradora de mercado organizado;

F. não tem contra si títulos levados a protesto;

Por motivos de segurança, versão Assinada na Sede da Empresa

André Carvalhaes Ribeiro

Diretor de Gestão dos Fundos de Investimento