

ARBITRAL GESTÃO DE RECURSOS LTDA.
("Sociedade")

Formulário de Referência (Anexo 15-II da Instrução CVM nº 558/15)

Itens 6.3. / 6.4. / 9.2: data-base de 31/12/2022

Demais informações atualizadas à data da assinatura


1. Identificação das pessoas responsáveis pelo conteúdo do formulário:


1.1. O Diretor responsável pela Administração da Carteira de Valores Mobiliários, Sr. Rodrigo Sabino Martins, e a Diretora Responsável pela implementação e cumprimento de regras, procedimentos e controles internos, Sra. Bárbara Rocha dos Santos Garcia, declaram, por meio desta, que:

a) reviram o formulário de referência objeto do Anexo 15-II à Instrução CVM nº 558; e

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.

São Paulo, 21 de março de 2023

DocuSigned by:

06A6B91C7740469...
Rodrigo Sabino Martins

DocuSigned by:

49CF3D030B874F8...
Bárbara Rocha dos Santos Garcia

2. Histórico da Empresa:

2.1. Breve histórico sobre a constituição da empresa:

A Sociedade é uma empresa independente de administração de recursos de terceiros, autorizada a operar pela CVM segundo o Ato Declaratório nº 12.820 de 04 de fevereiro de 2013 e tem por objetivo oferecer produtos e serviços diferenciados para seus clientes, com foco na indústria brasileira de fundos de investimento. A Sociedade possui como diferenciais a transparência, a eficiência e a independência, aliadas a uma política consistente e conservadora de investimento. A Sociedade possui uma equipe com grande e comprovada experiência na gestão de recursos de terceiros e disponibiliza uma grade de produtos para atender diferentes perfis e tipo de investidores, seguindo o princípio da preservação de capital e maximização de retorno, além de parâmetros e regras claras de volatilidade e risco. A gestão de recursos de terceiros busca a excelência, obedecendo aos princípios da gestão de risco e alinhamento de interesse com os clientes.

2.2. Descrever as mudanças relevantes pelas quais tenha passado a empresa nos últimos 5 (cinco) anos, incluindo:
a) os principais eventos societários, tais como incorporações, fusões, cisões, alienações e aquisições de controle societário:
Saída da empresa Arbitral Securities Limited do controle societário e do contrato social da Empresa.
b) escopo das atividades:
Inclusão da atividade de consultoria de valores mobiliários no seu escopo de atividades em novembro de 2013, tendo sido autorizada pela CVM para o exercício da atividade em julho de 2014.
c) recursos humanos e computacionais:
04/2021: Substituição da Diretoria de Gestão, cargo que passa a ser ocupado pelo Sr. Rodrigo Sabino Martins 11/2018: Nomeação da Diretora de Suitability, Sra. Adriana Lucia Garneiro dos Santos Pedreschi. 06/2018: Substituição da Diretoria de Gestão, cargo que passa a ser ocupado pelo Sr. Rodrigo dos Santos Menon;
Não houve alterações relevantes nos recursos computacionais, os quais encontram-se em constante modernização.
d) regras, políticas, procedimentos e controles internos:
A Sociedade passou por uma reestruturação das suas regras, políticas e controles internos em 2016 em função da adaptação da Sociedade à ICVM 558. Anualmente estes manuais e políticas são revisados, a fim de garantir a atualização das rotinas e a adesão aos procedimentos definidos pela equipe.
3. Recursos Humanos:
3.1. Descrever os recursos humanos da empresa, fornecendo as seguintes informações:
a) número de sócios:
13 (treze) sócios
b) número de empregados:
01
c) número de terceirizados:
0
d) lista das pessoas naturais que são registradas na CVM como administradores de carteiras de valores mobiliários e atuam exclusivamente como prepostos, empregados ou sócios da empresa:
Rodrigo dos Santos Menon (CPF: 282.435.478-00) Rodrigo Sabino Martins (CPF: 388.739.918-82)
4. Auditores:
4.1. Em relação aos auditores independentes, indicar, se houver:
a) nome empresarial:
A Sociedade não possui auditores externos contratados.
b) data de contratação dos serviços:
A Sociedade não possui auditores externos contratados.

c) descrição dos serviços contratados:
A Sociedade não possui auditores externos contratados
5. Resiliência Financeira:
5.1. 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:
Sim. As taxas fixas cobradas atualmente são suficientes 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):
O Patrimônio Líquido da empresa representa mais do que 0,02% dos recursos financeiros sob gestão. PL da empresa em DEZ/22 é R\$ 1.896.064,85
5.2. Demonstrações financeiras e relatório de que trata o § 5º do art. 1º desta Instrução:
Não se aplica, posto que a Sociedade não atua na administração fiduciária.
6. Escopo das Atividades:
6.1. Descrever detalhadamente as atividades desenvolvidas pela empresa, indicando, no mínimo:
a) tipos e características dos serviços prestados (gestão discricionária, planejamento patrimonial, controladoria, tesouraria, etc.)
Gestão discricionária, consultoria de valores mobiliários e planejamento patrimonial.
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.):
Fundos de investimento e carteiras administradas.
c) tipos de valores mobiliários objeto de administração e gestão:
Cotas de fundos de investimentos, renda variável e ativos de Renda Fixa.
d) se atua na distribuição de cotas de fundos de investimento de que seja administrador ou gestor:
N/A. A Sociedade não atua na distribuição de cotas de fundos de investimento.
6.2. 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:
O potencial conflito de interesse existente entre a atividade de gestão profissional de recursos de terceiros e consultoria de valores mobiliários será aquele decorrente da possibilidade de recomendação de investimentos conflitantes com as operações praticadas para as carteiras administradas com poder discricionário de tomada de decisão. Nesta hipótese será outorgada ampla transparência ao investidor a fim de mitigar tal conflito, sendo a recomendação devidamente fundamentada com argumentos técnicos.
No que se refere às atividades relacionadas ao planejamento patrimonial, financeiro e sucessório, bem como à atividade de consultoria empresarial, destaca que são atividades desempenhadas fora do âmbito

do mercado de capitais, pelo que não há que falar em potencial conflito, sendo, até de certo modo, atividades complementares ao exercício da gestão profissional de recursos de terceiros.

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 Sociedade não possui sociedades controladas, coligadas ou sob controle comum.
Em fevereiro/2021 a controladora Arbitral Securities Limited: CNPJ: 31.612.990/0001-42 encerrou sua participação no Contrato Social da Sociedade.

6.3. Descrever o perfil dos investidores de fundos¹ 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):

Total: 297
Qualificados: 242
Não-Qualificados: 55

b) número de investidores, dividido por:

(i) pessoas naturais: 275
(ii) pessoas jurídicas (não financeiras ou institucionais): 18
(iii) instituições financeiras: 0
(iv) entidades abertas de previdência complementar: 0
(v) entidades fechadas de previdência complementar: 0
(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: 4
(xi) investidores não residentes: 0
(xii) outros (especificar): 0

c) recursos financeiros sob administração (total e dividido entre fundos e carteiras destinados a investidores qualificados e não qualificados):

Total: R\$ 2.272.966.229,73
Qualificados: R\$ 2.260.817.996,32
Não-Qualificados: R\$ 12.148.233,51

d) recursos financeiros sob administração aplicados em ativos financeiros no exterior:

n/a

e) recursos financeiros sob administração de cada um dos 10 (dez) maiores clientes (não é necessário identificar os nomes):

Cliente 1: R\$ 648.446.623,64
Cliente 2: R\$ 595.832.846,94
Cliente 3: R\$ 161.355.062,62
Cliente 4: R\$ 87.549.777,30
Cliente 5: R\$ 48.417.960,27
Cliente 6: R\$ 31.504.588,65
Cliente 7: R\$ 29.609.888,41
Cliente 8: R\$ 28.478.102,91
Cliente 9: R\$ 24.901.349,07
Cliente 10: R\$ 23.369.554,92

f) recursos financeiros sob administração, dividido entre investidores:

(i) pessoas naturais: R\$ 2.203.508.899,70
(ii) pessoas jurídicas (não financeiras ou institucionais): R\$ 19.852.349,74
(iii) instituições financeiras: 0
(iv) entidades abertas de previdência complementar:0
(v) entidades fechadas de previdência complementar:0
(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: R\$ 49.604.980,72
(xi) investidores não residentes: 0
(xii) outros (especificar):

6.4. Fornecer o valor dos recursos financeiros sob administração, dividido entre:

a) ações: R\$ 37.901.399,38
b) debêntures e outros títulos de renda fixa emitidos por pessoas jurídicas não financeiras:
R\$ 118.322.716,06
c) títulos de renda fixa emitidos por pessoas jurídicas financeiras: R\$ 965.703.103,32
d) cotas de fundos de investimento em ações: R\$ 41.879.485,82
e) cotas de fundos de investimento em participações:
f) cotas de fundos de investimento imobiliário: R\$ 45.102.447,74
g) cotas de fundos de investimento em direitos creditórios:
h) cotas de fundos de investimento em renda fixa: 8.101.532,83
i) cotas de outros fundos de investimento: R\$ 1.033.915.505,64
j) derivativos (valor de mercado): 0

<p>k) outros valores mobiliários: 0</p> <p>l) títulos públicos R\$ 22.040.038,94</p> <p>m) outros ativos:</p>
<p>6.5. Descrever o perfil dos gestores de recursos das carteiras de valores mobiliários nas quais o administrador exerce atividades de administração fiduciária:</p>
<p>N/A. A Sociedade não atua como administradora fiduciária.</p>
<p>6.6. Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes:</p>
<p>N/A. Não existem outras informações relevantes.</p>
<p>7. Grupo Econômico:</p>
<p>7.1. Descrever o grupo econômico em que se insere a empresa, indicando:</p>
<p>a) controladores diretos e indiretos:</p>
<p>Não há, em fevereiro/2021 a Arbitral Securities Limited: CNPJ: 31.612.990/0001-42 encerrou sua participação no contrato social da Sociedade.</p>
<p>b) controladas e coligadas:</p>
<p>Não há.</p>
<p>c) participações da empresa em sociedades do grupo:</p>
<p>Não há.</p>
<p>d) participações de sociedades do grupo na empresa:</p>
<p>Não há.</p>
<p>e) sociedades sob controle comum:</p>
<p>Não há.</p>
<p>7.2. 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.:</p>
<p>N/A. A Sociedade entende não haver a necessidade de inclusão de organograma.</p>
<p>8. Estrutura operacional e administrativa:</p>
<p>8.1. Descrever a estrutura administrativa da empresa, conforme estabelecido no seu contrato ou estatuto social e regimento interno, identificando:</p>
<p>a) atribuições de cada órgão, comitê e departamento técnico:</p>
<p>Departamento Técnico de Gestão: Composto por Rodrigo Sabino e um analista Rodrigo Menon.</p> <p>Departamento Técnico de Compliance, Risco e PLD: Composto por Barbara Garcia e uma analista Vanessa Bitencourt.</p> <p>Departamento Técnico de Consultoria e Suitability: Composto por Adriana Pedreschi e um analista Bernardo Amaral.</p>
<p>b) em relação aos comitês, sua composição, frequência com que são realizadas suas reuniões e a forma como são registradas suas decisões:</p>

N/A
c) em relação aos membros da diretoria, suas atribuições e poderes individuais:
Diretor de Gestão: responsável pela atividade de gestão profissional de recursos de terceiros, coordenando as atividades de análise de títulos e valores mobiliários e tomada de decisão de investimentos.
Diretora de Compliance, Risco e PLD: supervisão direta e responsabilidade pelas atividades atinentes à gestão de risco e cumprimento de regras, políticas, procedimento e controles internos e das normas de prevenção e combate à lavagem de dinheiro.
Diretora de Consultoria e Suitability: responsável pela atividade de consultoria de valores mobiliários, bem como pela verificação da adequação das operações efetuadas/recomendadas ao perfil dos clientes/investidores.
8.2. Caso a empresa deseje, inserir organograma da estrutura administrativa da empresa, desde que compatível com as informações apresentadas no item 8.1.:
N/A. A Sociedade entende não haver necessidade de 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:
Nome: Rodrigo Sabino Martins
Idade: 31 anos
Profissão: Empresário
CPF: 388.739.918-82
Cargo Ocupado: Diretor de Gestão.
Data da Posse: 04/2021 como Administrador de Carteiras.
Prazo do Mandato: indeterminado
Outros Cargos ou Funções Exercidos na Empresa: Não há.
Nome: Bárbara Rocha dos Santos Garcia
Idade: 32 anos
Profissão: Empresária
CPF: 377.262.748-08
Cargo Ocupado: Diretora de Compliance, Risco e PLD
Data da Posse: 20/10/2015
Prazo do Mandato: indeterminado.
Outros Cargos ou Funções Exercidos na Empresa: Não há.
8.4. Em relação aos diretores responsáveis pela administração de carteiras de valores mobiliários, fornecer:
a. currículo, contendo as seguintes informações:
(i) cursos concluídos:
Faculdade de Engenharia Industrial (FEI). Engenharia de Produção FGV. Master in Financial Economics (Renda Fixa) – CEAFE. (Jan/2016 – Dez/2017)

(ii) aprovação em exame de certificação profissional:
CGA;
(iii) principais experiências profissionais durante os últimos 5 anos, indicando:
Nome da Empresa:
Itaú Unibanco S.A.
Cargo e funções inerentes ao cargo:
Estagiário em Asset Management Mandatos Abertos e Exclusivos
Atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram:
Banco de Varejo
Datas de entrada e saída do cargo:
Janeiro/2012 até Agosto/2012
8.5. Em relação ao diretor responsável pela implementação e cumprimento de regras, políticas, procedimentos e controles internos, fornecer:
a. currículo, contendo as seguintes informações:
(i) cursos concluídos:
Formada em Administração de Empresas e Pós-Graduada em Finanças
(ii) aprovação em exame de certificação profissional (opcional):
ANBID CPA-20
(iii) principais experiências profissionais durante os últimos 5 anos, indicando:
Nome da Empresa:
Arbitral Gestão de Recursos Ltda.
Cargo e funções inerentes ao cargo:
Diretora de Compliance, Risco e PLD: responsável pela área de compliance, gestão de risco e pela política de prevenção e combate à lavagem de dinheiro.
Atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram:
Gestão profissional de recursos de terceiros.
Datas de entrada e saída do cargo:
10/2015 a atual
Nome da Empresa:
Finplan Consultoria e Gestão de Investimentos
Cargo e funções inerentes ao cargo:
Gerente de Back Office: Responsável pela equipe que efetuavam as movimentações financeiras dos fundos sob Gestão, bem como equipe de cadastro.
Atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram:
Gestão profissional de recursos de terceiros.
Datas de entrada e saída do cargo:
01/2012 a 10/2013
8.6. 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:
Idem item 8.5.
(ii) aprovação em exame de certificação profissional:
Idem item 8.5.
(iii) principais experiências profissionais durante os últimos 5 anos, indicando:
Nome da Empresa:
Idem item 8.5.
Cargo e funções inerentes ao cargo:
Idem item 8.5.
Atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram:
Idem item 8.5.
Datas de entrada e saída do cargo:
Idem item 8.5.
8.7. 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:
N/A. A Sociedade não atua na distribuição de cotas de fundos de investimento.
(ii) aprovação em exame de certificação profissional:
N/A. A Sociedade não atua na distribuição de cotas de fundos de investimento.
(iii) principais experiências profissionais durante os últimos 5 anos, indicando:
Nome da Empresa:
N/A. A Sociedade não atua na distribuição de cotas de fundos de investimento.
Cargo e funções inerentes ao cargo:
N/A. A Sociedade não atua na distribuição de cotas de fundos de investimento.
Atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram:
N/A. A Sociedade não atua na distribuição de cotas de fundos de investimento.
Datas de entrada e saída do cargo:
N/A. A Sociedade não atua na distribuição de cotas de fundos de investimento.
8.8. Fornecer informações sobre a estrutura mantida para a gestão de recursos, incluindo:
a) quantidade de profissionais:
05 (cinco)
b) natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes:
Análise de títulos e valores mobiliários disponíveis para negociação no âmbito do mercado financeiro e de capitais, seleção de ativos para composição das carteiras sob gestão e tomada de decisão de investimentos e desinvestimentos.
c) os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos:
Os sistemas contratados para apoio da Gestão são:

(i) Broadcast (provedor de informações) – para cotações nacionais e internacionais, notícias, banco de dados de informações contábeis, instrumentos de análise e valuation.

(ii) Quantum (informações/serviços de análises econômicas financeiras relacionadas a fundos de investimento);

(iii) Brain Consult (consulta a todas as carteiras dos clientes)

Back Office:

- Recebimento de ordens de movimentação.

- Monitoramento das movimentações.

- Gestão e arquivamento de documentos.

8.9. 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:

Barbara Garcia responsável pela Gestão de Compliance e uma analista Vanessa Bitencourt

b) natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes:

Elaboração, implementação e monitoramento do efetivo cumprimento das rotinas e procedimentos internos visando a mitigação dos riscos inerentes à atividade desenvolvida pela Sociedade, bem como o integral atendimento às normas regulamentares desta atividade.

c) os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos:

As rotinas e procedimentos envolvidos encontram-se descritos de forma detalhada nos manuais e políticas adotados pela Sociedade, em especial no Manual de Compliance.

d) a forma como a empresa garante a independência do trabalho executado pelo setor:

A equipe dedica-se com exclusividade a estas atividades, possuindo total independência e autonomia para o exercício das suas funções.

8.10. Fornecer informações sobre a estrutura mantida para a gestão de riscos, incluindo:

a) quantidade de profissionais:

Barbara Garcia responsável pela Gestão de Risco e uma analista Vanessa Bitencourt

b) natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes:

Monitoramento do enquadramento das operações efetuadas nos limites definidos na Política de Gestão de Riscos adotada internamente e análise dos riscos inerentes às operações pretendidas.

c) os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos:

São utilizadas planilhas internas. As rotinas e procedimentos envolvidos encontram-se descritos de forma detalhada nos manuais e políticas adotados pela Sociedade, em especial na Política de Gestão de Riscos. São gerados mensalmente relatórios de risco de mercado e liquidez com informações de nível de exposição aos riscos, comprometimento de limites de exposição que são enviados ao Comitê de Risco e aos gestores. Seus objetivos são:

a) Monitorar a volatilidade das carteiras em janela de móveis de tamanhos variados;

b) Controlar a liquidez dos ativos e a solvência dos fundos;
c) Decompor os retornos por fatores de risco;
d) Testes de estresse com cenários de crises passadas.
d) a forma como a empresa garante a independência do trabalho executado pelo setor:
A equipe dedica-se com exclusividade a estas atividades, possuindo total independência e autonomia para o exercício das suas funções. A Diretora de Risco tem o poder de zerar quaisquer operações caso o limite de risco estabelecido seja ultrapassado.
8.11. 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:
N/A. A Sociedade não atua na tesouraria, controle e processamento de ativos e escrituração de cotas.
b) os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos:
N/A. A Sociedade não atua na tesouraria, controle e processamento de ativos e escrituração de cotas.
c) a indicação de um responsável pela área e descrição de sua experiência na atividade:
N/A. A Sociedade não atua na tesouraria, controle e processamento de ativos e escrituração de cotas.
8.12. Fornecer informações sobre a área responsável pela distribuição de cotas de fundos de investimento, incluindo:
a) quantidade de profissionais:
N/A. A Sociedade não atua na distribuição de cotas.
b) natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes:
N/A. A Sociedade não atua na distribuição de cotas.
c) programa de treinamento dos profissionais envolvidos na distribuição de cotas:
N/A. A Sociedade não atua na distribuição de cotas.
d) infraestrutura disponível, contendo relação discriminada dos equipamentos e serviços utilizados na distribuição:
N/A. A Sociedade não atua na distribuição de cotas.
e) os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos:
N/A. A Sociedade não atua na distribuição de cotas.
8.13. Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes:
Não há informações adicionais relevantes.
9. Remuneração da Empresa
9.1. Em relação a cada serviço prestado ou produto gerido, conforme descrito no item 6.1, indicar as principais formas de remuneração que pratica:
Suas principais receitas são advindas de taxa de administração, performance e consultoria.
9.2. 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: 90%
b. taxas de performance: 10%
c. taxas de ingresso: N/A. Não existe taxa de ingresso.

d. taxas de saída: N/A. Não existe taxa de saída.
e. outras taxas: N/A. Não existem outras taxas.
9.3. Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes:
N/A. Não existem outras informações relevantes.
10. Regras, Procedimentos e Controles Internos
10.1. Descrever a política de seleção, contratação e supervisão de prestadores de serviços:
Os prestadores de serviços são selecionados seguindo critérios de experiência, qualidade dos serviços prestados e custos. O processo de seleção de corretoras de valores mobiliários, em específico, é realizado através da verificação das informações cadastrais, análise qualitativas do departamento técnico e de pesquisa das corretoras/distribuidoras, apuração do volume financeiro nas bolsas onde operam e avaliação interna na qualidade operacional dos serviços prestados. Após, serão utilizadas as corretoras que apresentarem os melhores serviços de execução e <i>research</i> , levando em consideração os melhores custos x benefícios. Utilizamos quatro critérios para seleção das corretoras: regras rígidas de Compliance, eficiência na execução, qualidade dos relatórios de análise e custos, além da exigência dos 5 selos auferidos pelo Programa de Qualificação Operacional da BM&FBOVESPA.
10.2. Descrever como os custos de transação com valores mobiliários são monitorados e minimizados:
Os custos de transação com valores mobiliários são acompanhados diariamente e são objeto de constante avaliação da empresa, de modo que qualquer discrepância com relação aos valores usualmente pagos será objeto de questionamento ao prestador do serviço.
10.3. Descrever as regras para o tratamento de soft dollar, tais como recebimento de presentes, cursos, viagens etc.:
Os colaboradores não podem receber nenhum tipo de presente, viagem ou pagamento de qualquer benefício das empresas investidas ou clientes/investidores.
10.4. Descrever os planos de contingência, continuidade de negócios e recuperação de desastres adotados:
Contingência de dados: É executada diariamente, de segunda à sexta-feira, uma cópia de segurança das informações contidas no servidor que concentra as informações da empresa. O servidor de <i>backup</i> é atualizado de forma a estar pronto para que as informações sejam atualizadas a partir da última cópia de segurança, e ser imediatamente posto no lugar do servidor inoperante. Contingência para Catástrofes: apesar de todas as medidas citadas, poderão ocorrer eventos climáticos que acarretem isolamento ou interdição da área onde se encontra o escritório. Nesses casos, a equipe poderá atuar remoto, além de ser disponibilizado espaço físico na empresa de TI que prestadora de serviços.
10.5. Descrever as políticas, práticas e controles internos para a gestão do risco de liquidez das carteiras de valores mobiliários:

Na mensuração do risco de liquidez é considerado o volume do mercado secundário dos ativos bem como a cotização e perfil passivo dos fundos. É utilizado modelo que contempla projeção de fluxo de caixa baseado em histórico de aplicações e resgate, classificação de liquidez que utiliza o histórico de negociação dos ativos no mercado secundário, e acompanhamento de concentração de volumes por vencimentos, por prazo e por cotistas. Cada produto deverá ter alocações adequadas com o nível de liquidez dos ativos passíveis de alocação conforme política de investimento.

10.6. 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:

N/A. A Sociedade não atua na distribuição de cotas.

10.7. Endereço da página do administrador na rede mundial de computadores na qual podem ser encontrados os documentos exigidos pelo art. 14 desta Instrução:

www.arbitral.com.br

11. Contingências:

11.1. Descrever os processos judiciais, administrativas 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:

Não há.

b) valores, bens ou direitos envolvidos:

Não há.

11.2. Descrever os processos judiciais, administrativas ou arbitrais que não estejam sob sigilo, em que o diretor responsável pela administração de carteiras de valores mobiliários tenha figurado no polo passivo e tenham afetado sua reputação profissional, indicando:

a) principais fatos:

Não há.

b) valores, bens ou direitos envolvidos:

Não há.

11.3. Descrever outras contingências relevantes não abrangidas pelos itens anteriores:

Não há.

11.4. 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:

Não há.

b) valores, bens ou direitos envolvidos:

Não há.

11.5. 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:

Não há.

b) valores, bens ou direitos envolvidos:

Não há.

12. Declarações adicionais do diretor responsável pela administração, atestando:

Por meio desta, o diretor responsável pela administração de carteiras de valores mobiliários da sociedade informa que:

a) não foi acusado ou sofreu punições em decorrência de processos administrativos, 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, bem como não está inabilitado ou suspenso para o exercício de cargo em instituições financeiras e demais entidades autorizadas a funcionar pelos citados órgãos;

b) 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) 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.

São Paulo, 21 de março de 2023

DocuSigned by:

RODRIGO SABINO MARTINS

06A6B91C7740469...

Rodrigo Sabino Martins

