ANEXO 15-II

Conteúdo do Formulário de Referência – Pessoa Jurídica
(informações prestadas com base nas posições de 03 de agosto de 2018)

ADMINISTRADORES DE CARTEIRAS DE VALORES MOBILIÁRIOS	Os campos assinalados com “FG” são facultativos para o administrador registrado na categoria gestor de recursos
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	<p>PEDRO MONTERO MATOS, brasileiro, solteiro, advogado, inscrito na OAB/SP nº 359.761, inscrito no CPF/MF sob nº 401.571.128-96, na qualidade de diretor responsável pela administração de carteiras de valores mobiliários da Sociedade, e CAIO MACIEL ROLIZ, brasileiro, solteiro, advogado, inscrito na OAB/RJ nº 185.232 e inscrito no CPF/MF sob o nº 136.955.157-67, na qualidade de diretor responsável pela implementação e cumprimento de regras, procedimentos e controles internos, ambos residentes e domiciliados na cidade e Estado de São Paulo, na Avenida Paulista, nº 1439, 4º andar, conjunto 41/42, atestam que reviram os formulários de referência e declaram que 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.</p> <p style="text-align: center;">PEDRO MONTERO MATTOS</p> <p style="text-align: center;">CAIO MACIEL ROLIZ</p>
2. Histórico da empresa	

<p>2.1. Breve histórico sobre a constituição da empresa</p>	<p>A Sociedade foi constituída no dia 31 de janeiro de 2011, sob o nome Petrópolis Investimentos Ltda., pelos sócios Alexandre Graever e Leonardo Graever, visando obter a autorização para a prestação dos serviços de gestão de carteiras de valores mobiliários. No dia 02 de abril de 2013, Leonardo Graever se retirou da sociedade e foram admitidos na Eduardo Novo Costa Pereira, João Wildemberg Bittencourt Amaral, Mauro Brasil de Oliveira, Sérgio Freitas Bittencourt Vieira, Henrique Graever de Medeiros. No dia 02 de outubro de 2013 todos os sócios anteriores se retiraram da sociedade transferindo suas cotas à Robin Andrew Liddle. No dia 01 de novembro de 2013 a sociedade alterou sua denominação para Vega Capital Investimentos Ltda., ocasião na qual também admitiu na sociedade Eduardo Novo Costa Pereira e Alexander Rocha. Por fim, no dia 03 de agosto de 2018, todos os sócios anteriores se retiraram transferindo suas cotas à Caio Maciel Roliz, Francisco Pac Macedo, Pedro Montero Mattos e Rodrigo Arruda Falcão de Albuquerque.</p>
<p>2.2. Descrever as mudanças relevantes pelas quais tenha passado a empresa nos últimos 5 (cinco) anos, incluindo:</p>	
<p>a. os principais eventos societários, tais como incorporações, fusões, cisões, alienações e aquisições de controle societário</p>	<p>No momento da constituição da sociedade Alexandre Graever possuía 98% das cotas da sociedade e Leonardo Graever 2%. No dia 02 de abril de 2013 o quadro societário passou a ser o seguinte: Alexandre Graever com 95%; Eduardo Novo Costa Pereira com 1%; João Wildemberg Bittencourt Amaral com 1%; Mauro Brasil de Oliveira com 1%; Sérgio Freitas Bittencourt Vieira com 1%; Henrique Graever de Medeiros com 1%. No dia 02 de outubro de 2013 a totalidade das cotas da sociedade passaram à titularidade de Robin Andrew Liddle. No dia 01 de novembro de 2013 o quadro societário passou a ser</p>

	<p>o seguinte: Robin Andrew Liddle com 88,9%; Eduardo Novo Costa Pereira com 10,1%; e Alexander Rocha com 1%. No dia 03 de agosto de 2018 o quadro societário passou a ser o seguinte: Caio Maciel Roliz com 21,9%; Francisco Pac Macedo com 28,1%; Pedro Montero Mattos com 21,9%; e Rodrigo Arruda Falcão de Albuquerque com 28,1%.</p>
<p>b. escopo das atividades</p>	<p>No momento da constituição da sociedade esta possuía o objeto social de: (a) administração de carteira de títulos, valores mobiliários, fundos de investimento, contratos de investimentos, ou outros ativos, exclusivamente de terceiros, pessoas físicas ou jurídicas, no Brasil ou no exterior, diretamente ou por delegação a outros administradores; (b) a prestação de serviços correlatos, inclusive consultoria nas áreas de planejamento, investimentos em geral e atividades complementares, de acordo com as disposições legais e regulamentares aplicáveis; e (c) a participação, em caráter permanente ou temporário, no capital e nos lucros de outras sociedades, nacionais ou estrangeiras, na condição de acionista, sócia ou quotista, ou titular de debêntures. No dia 01 de setembro de 2011, o objeto social passou a ser apenas a administração de carteiras de títulos, valores mobiliários, fundos de investimento, contratos de investimentos ou outros ativos, exclusivamente de terceiros pessoas físicas ou jurídicas, no Brasil ou no exterior, diretamente ou por delegação a outros administradores.</p>
<p>c. recursos humanos e computacionais</p>	<p>O parque tecnológico é constituído por 7 computadores com as seguintes especificações:</p> <p>Fabricante: AMD</p> <p>Processador: Ryzen 3 2200</p> <p>Memória: 08 Gb</p>

	<p>Sistema Operacional: Windows 10 Professional</p> <p>Antivirus: Bitdefender</p> <p>E um servidor:</p> <p>Fabricante: Intel</p> <p>Processador: Intel i5 8400</p> <p>Memória: 16 Gb</p> <p>Nobreak: APS 1500</p>
d. regras, políticas, procedimentos e controles internos	Em função da alteração dos administradores da sociedade, em 03 de agosto de 2018 todas as políticas, procedimentos e regras foram revisados.
3. Recursos humanos	
3.1. Descrever os recursos humanos da empresa, fornecendo as seguintes informações:	
a. número de sócios	A Apuama Capital Gestora de Recursos Ltda. (“Apuama Capital”) possui 4 (quatro) sócios, quais sejam, CAIO MACIEL ROLIZ , inscrito no CPF/MF sob o nº 136.955.157-67; FRANCISCO PAC MACEDO , inscrito no CPF/MF sob nº 814.835.545-20; PEDRO MONTERO MATOS , inscrito no CPF/MF sob nº 401.571.128-96; RODRIGO ARRUDA FALCÃO DE ALBUQUERQUE , inscrito no CPF/MF sob nº 023.904.234-42.
b. número de empregados	A Apuama Capital Gestora de Recursos Ltda. possui 4 (quatro) colaboradores, entre sócios, diretores e funcionários.
c. número de terceirizados	A Apuama Capital terceiriza a administração e manutenção de seu parque tecnológico para a “Res Serviços e Informática ME, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 15.091.097/0001-62.

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	Pedro Montero Mattos, brasileiro, solteiro, advogado, inscrito na OAB/SP nº 359.761, inscrito no CPF/MF sob nº 401.571.128-96, na qualidade de diretor responsável pela administração de carteiras de valores mobiliários da Sociedade, com escritório na Cidade e Estado de São Paulo, na Avenida Paulista, nº 1439, 4º andar, 41/42, Bairro Bela Vista, CEP 01311-926.
4. Auditores	
4.1. Em relação aos auditores independentes, indicar, se houver:	
a. nome empresarial	Não há.
b. data de contratação dos serviços	
c. descrição dos serviços 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	A Apuama Capital atesta que os investimentos necessários, em especial a estrutura física para operações, já foram realizados pelos sócios, não havendo necessidade de desembolsos futuros. Ainda assim, as taxas decorrentes dos fundos que possuem intenção de serem transferidos para a Apuama Capital serão suficientes para cobrir os custos.
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 Apuama Capital não possui patrimônio líquido maior do que R\$ 300.000,00 e 0,02% dos recursos financeiros sob administração.

<p>5.2. Demonstrações financeiras e relatório de que trata o § 5º do art. 1º desta Instrução</p>	<p>Como a empresa se encontra em estágio pré-operacional, não existem demonstrações financeiras e relatório de auditoria emitidos até a presente data.</p>
<p>6. Escopo das atividades</p>	
<p>6.1. Descrever detalhadamente as atividades desenvolvidas pela empresa, indicando, no mínimo:</p>	
<p>a. tipos e características dos serviços prestados (gestão discricionária, planejamento patrimonial, controladoria, tesouraria, etc.)</p>	<p>A Apuama Capital tem por objeto (i) o exercício profissional da atividade de administração de carteiras de valores mobiliários na categoria “gestor de recursos”, incluindo a aplicação de recursos financeiros no mercado de valores mobiliários por meio de fundos de investimento sob sua gestão e a proteção e defesa dos direitos e interesses dos investidores em operações financeiras, na qualidade de gestor; e (ii) a consultoria de valores mobiliários, nos termos da Instrução CVM 558, atuando principalmente nas áreas de gestão de fundos de investimento (discricionários ou não) e planejamento patrimonial, e sendo certo que não exerce, no momento, as atividades de consultoria de valores mobiliários.</p>
<p>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.)</p>	<p>A Apuama Capital desenvolve os serviços de administração de carteiras de valores mobiliários na categoria “gestor de recursos”, para fundos de investimento em participações, fundos de investimento imobiliário, fundos de investimento em direitos creditórios regidos pelas Instruções CVM nº 356 e 444, e fundos de investimento regulados pela Instrução CVM nº 555.</p>
<p>c. tipos de valores mobiliários objeto de administração e gestão</p>	<p>Cotas de fundos de investimento em participações, fundos de investimento imobiliário, fundos de investimento em direitos creditórios e fundos de investimento regulados pela Instrução CVM nº 555.</p>

d. se atua na distribuição de cotas de fundos de investimento de que seja administrador ou gestor	A Apuama Capital não atuará na distribuição de cotas de fundos de investimento sob sua gestão.
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; e	A Apuama Capital exercerá apenas a gestão de carteira de valores mobiliários. Portanto, entende-se que não há potenciais conflitos de interesses entre tais atividades.
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 Mpartners Consultoria Ltda., abaixo qualificada, realiza atividade de consultoria empresarial, e a Apuama Capital entende que não há qualquer tipo de conflito de interesses em relação às suas atividades.
6.3. Descrever o perfil dos investidores de fundos 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)	A Apuama Capital possui, na presente data, 0 (zero) investidores, pois se encontra em fase pré-operacional.
b. número de investidores, dividido por:	
i. pessoas naturais	A Apuama Capital possui, na presente data, 0 (zero) investidores deste tipo.
ii. pessoas jurídicas (não financeiras ou institucionais)	A Apuama Capital possui, na presente data, 0 (zero) investidores deste tipo.
iii. instituições financeiras	A Apuama Capital possui, na presente data, 0 (zero) investidores deste tipo.
iv. entidades abertas de previdência complementar	A Apuama Capital possui, na presente data, 0 (zero) investidores deste tipo.

v. entidades fechadas de previdência complementar	A Apuama Capital possui, na presente data, 0 (zero) investidores deste tipo.
vi. regimes próprios de previdência social	A Apuama Capital possui, na presente data, 0 (zero) investidores deste tipo.
vii. seguradoras	A Apuama Capital possui, na presente data, 0 (zero) investidores deste tipo.
viii. sociedades de capitalização e de arrendamento mercantil	A Apuama Capital possui, na presente data, 0 (zero) investidores deste tipo.
ix. clubes de investimento	A Apuama Capital possui, na presente data, 0 (zero) investidores deste tipo.
x. fundos de investimento	A Apuama Capital possui, na presente data, 0 (zero) investidores deste tipo.
xi. investidores não residentes	A Apuama Capital possui, na presente data, 0 (zero) investidores deste tipo.
xii. outros (especificar)	A Apuama Capital possui, na presente data, 0 (zero) investidores deste tipo.
c. recursos financeiros sob administração (total e dividido entre fundos e carteiras destinados a investidores qualificados e não qualificados)	A Apuama Capital possui, na presente data, não possui recursos sob administração, pois se encontra em fase pré-operacional.
d. recursos financeiros sob administração aplicados em ativos financeiros no exterior	A Apuama Capital possui, na presente data, não possui recursos sob administração
e. recursos financeiros sob administração de cada um dos 10 (dez) maiores clientes (não é necessário identificar os nomes)	A Apuama Capital possui, na presente data, não possui recursos sob administração, pois se encontra em fase pré-operacional.
f. recursos financeiros sob administração, dividido entre investidores:	A Apuama Capital possui, na presente data, não possui recursos sob administração, pois se encontra em fase pré-operacional.

i. pessoas naturais	A Apuama Capital possui, na presente data, não possui recursos sob administração, pois se encontra em fase pré-operacional.
ii. pessoas jurídicas (não financeiras ou institucionais)	A Apuama Capital possui, na presente data, não possui recursos sob administração, pois se encontra em fase pré-operacional.
iii. instituições financeiras	A Apuama Capital possui, na presente data, não possui recursos sob administração, pois se encontra em fase pré-operacional.
iv. entidades abertas de previdência complementar	A Apuama Capital possui, na presente data, não possui recursos sob administração, pois se encontra em fase pré-operacional.
v. entidades fechadas de previdência complementar	A Apuama Capital possui, na presente data, não possui recursos sob administração, pois se encontra em fase pré-operacional.
vi. regimes próprios de previdência social	A Apuama Capital possui, na presente data, não possui recursos sob administração, pois se encontra em fase pré-operacional.
vii. seguradoras	A Apuama Capital possui, na presente data, não possui recursos sob administração, pois se encontra em fase pré-operacional.
viii. sociedades de capitalização e de arrendamento mercantil	A Apuama Capital possui, na presente data, não possui recursos sob administração, pois se encontra em fase pré-operacional.
ix. clubes de investimento	A Apuama Capital possui, na presente data, não possui recursos sob administração, pois se encontra em fase pré-operacional.
x. fundos de investimento	A Apuama Capital possui, na presente data, não possui recursos sob administração, pois se encontra em fase pré-operacional.

xi. investidores não residentes	A Apuama Capital possui, na presente data, não possui recursos sob administração, pois se encontra em fase pré-operacional.
xii. outros (especificar)	A Apuama Capital possui, na presente data, não possui recursos sob administração, pois se encontra em fase pré-operacional.
6.4. Fornecer o valor dos recursos financeiros sob administração, dividido entre:	
a. ações	A Apuama Capital possui, na presente data, não possui recursos sob administração
b. debêntures e outros títulos de renda fixa emitidos por pessoas jurídicas não financeiras	A Apuama Capital possui, na presente data, não possui recursos sob administração
c. títulos de renda fixa emitidos por pessoas jurídicas financeiras	A Apuama Capital possui, na presente data, não possui recursos sob administração
d. cotas de fundos de investimento em ações	A Apuama Capital possui, na presente data, não possui recursos sob administração
e. cotas de fundos de investimento em participações	A Apuama Capital possui, na presente data, não possui recursos sob administração
f. cotas de fundos de investimento imobiliário	A Apuama Capital possui, na presente data, não possui recursos sob administração
g. cotas de fundos de investimento em direitos creditórios	A Apuama Capital possui, na presente data, não possui recursos sob administração
h. cotas de fundos de investimento em renda fixa	A Apuama Capital possui, na presente data, não possui recursos sob administração
i. cotas de outros fundos de investimento	A Apuama Capital possui, na presente data, não possui recursos sob administração
j. derivativos (valor de mercado)	A Apuama Capital possui, na presente data, não possui recursos sob administração

k. outros valores mobiliários	A Apuama Capital possui, na presente data, não possui recursos sob administração
l. títulos públicos	A Apuama Capital possui, na presente data, não possui recursos sob administração
m. outros ativos	A Apuama Capital possui, na presente data, não possui recursos sob administração
6.5. Descrever o perfil dos gestores de recursos das carteiras de valores mobiliários nas quais o administrador exerce atividades de administração fiduciária	FG
6.6. Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes	Não há outras informações que a empresa julgue relevante.
7. Grupo econômico	
7.1. Descrever o grupo econômico em que se insere a empresa, indicando:	
a. controladores diretos e indiretos	A Apuama Capital é controlada por Caio Maciel Roliz, Francisco Pac Macedo, Pedro Montero Mattos e Rodrigo Arruda Falcão de Albuquerque, sendo estes titulares da totalidade de suas cotas, não estando portanto inserida em um grupo econômico.
b. controladas e coligadas	A Apuama Capital não possui sociedades controladas ou coligadas.
c. participações da empresa em sociedades do grupo	A Apuama Capital não está inserida em um grupo econômico.
d. participações de sociedades do grupo na empresa	Não há sociedades que participem da Apuama Capital.
e. sociedades sob controle comum	A Mpartners Consultoria Ltda., inscrita no CNPJ/MF sob o nº 07.939.274/0001-90, com sede na Rua Capote Valente 171, número 74, Pinheiros,

	São Paulo - SP, CEP 05409-000, possui o mesmo quadro societário da Apuama Capital.
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.	Por não se inserir em um grupo econômico e se tratar de item facultativo, a empresa optou por não apresentar organograma.
8. Estrutura operacional e administrativa	
8.1. 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	<p><u>Departamento técnico</u></p> <p>O departamento técnico da Apuama Capital é composto pelo Diretor de Gestão e por um analista, sendo o analista responsável pela análise de empresas e indicadores financeiros, <i>research</i>, análise de investimentos, modelagem financeiro-econômica, análise de projetos imobiliários sob o ponto de vista econômico-financeiro, análise principalmente de operações de crédito privado e contato com outros <i>players</i> de mercado relacionados à área suporte ao Diretor de Gestão na tomada de decisões relacionadas aos fundos sob gestão.</p> <p><u>Comitês</u></p> <p><u>Comitê de Investimento (semanal):</u> instância que analisa as condições do mercado, cenários econômicos, acompanhamento de empresas, apresentação das avaliações financeiras das empresas, alocação de recursos e elaboração de estratégias dos portfólios. Esse comitê discute também, para Fundos Exclusivos e Restritos, as principais diretrizes e avaliações para alocação de</p>

	<p>recursos, acompanhamento de fundos de terceiros. Decisões e comentários são registrados em Atas.</p> <p><u>Comitê de Risco e Compliance (Mensal):</u> responsável por apresentar e formalizar os níveis de riscos, volatilidade dos ativos e das cotas e enquadramentos das políticas de investimentos elaborados para a gestão dos fundos de investimento. Além disso, resume os relatórios diários de risco enviados aos gestores com o comportamento do VaR dos fundos e dos níveis de estresse. Esse comitê discute também, para Fundos Exclusivos e Restritos, <i>suitability</i> e avaliação de retorno ajustado ao risco desejado de cada portfólio. As decisões relacionadas a <i>suitability</i> e avaliação de retorno ajustado ao risco desejado de cada portfólio são registradas em atas arquivadas na sede da sociedade. As deliberações são registradas em Atas.</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>	<p><u>Comitê de Investimento:</u> semanal, com presença do Diretor de Gestão, analistas da área de gestão de recursos e os analistas de risco. Suas decisões são registradas em atas arquivadas na sede da sociedade.</p> <p><u>Comitê de Risco e Compliance:</u> mensal, com participação do Diretor de <i>Compliance</i> (responsável pelos controles internos e gestão de risco da sociedade), os analistas de risco e <i>compliance</i>. Suas decisões são registradas em atas arquivadas na sede da sociedade.</p>
<p>c. em relação aos membros da diretoria, suas atribuições e poderes individuais</p>	<p><u>Diretor de Gestão:</u> responsabilidade pela administração de carteiras de valores mobiliários, nos termos do art. 4º, III, da Instrução CVM nº 558, estando devidamente autorizado para tanto, nos</p>

	<p>termos do Ato Declaratório CVM nº 15.419, de 27 de dezembro de 2016; e</p> <p><u>Diretor de Compliance</u>: responsável pelo cumprimento das regras, políticas, procedimentos e controles internos, nos termos do art. 4º, IV, da Instrução CVM nº 558 e pela gestão de risco, nos termos do art. 4º, V, da Instrução CVM nº 558.</p> <p>Com exceção dos atos relacionados à atividade de gestão de carteiras, os quais são desempenhados pelo Diretor de Gestão; e pelos atos relacionados à <i>compliance</i>, risco e controles internos, a sociedade é validamente representada isoladamente ou em conjunto por cada um dos diretores, nos termos do Artigo 10º do Contrato Social da Sociedade.</p>		
<p>8.2. Caso a empresa deseje, inserir organograma da estrutura administrativa da empresa, desde que compatível com as informações apresentadas no item 8.1.</p>	<p>Por se tratar de item facultativo, a Apuama Capital optou por não inserir organograma de sua estrutura administrativa.</p>		
<p>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:</p>			
<p>a. nome</p>	<p>Nome</p>	<p>Pedro Montero Mattos</p>	<p>Caio Maciel Roliz</p>
<p>b. idade</p>	<p>Idade</p>	<p>27</p>	<p>29</p>
<p>c. profissão</p>	<p>Profissão</p>	<p>Advogado</p>	<p>Advogado</p>
<p>d. CPF ou número do passaporte</p>	<p>CPF</p>	<p>401.571.128-96</p>	<p>136.955.157-67</p>
<p>e. cargo ocupado</p>	<p>Cargo</p>	<p>Diretor de Gestão</p>	<p>Diretor de <i>Compliance</i></p>
<p>f. data da posse</p>	<p>Posse</p>	<p>03.08.2018</p>	<p>03.08.2018</p>
<p>g. prazo do mandato</p>	<p>Mandato</p>	<p>Indeterminado</p>	<p>Indeterminado</p>

h. outros cargos ou funções exercidos na empresa	Os Diretores acima mencionados não ocupam outros cargos ou funções na empresa.
8.4. Em relação aos diretores responsáveis pela administração de carteiras de valores mobiliários, fornecer:	
a. currículo, contendo as seguintes informações:	
i. cursos concluídos;	(i) Bacharelado em Direito pela Pontifícia Universidade Católica de São Paulo (PUC-SP); (ii) Bacharelado e Ciências Econômicas pelo Insper; (iii) e Mestrado Profissional em Economia pela Fundação Getúlio Vargas de São Paulo (FGV-SP).
ii. aprovação em exame de certificação profissional	Administrador de carteiras de valores mobiliários autorizado pela CVM termos do Ato Declaratório nº 15.419, de 27 de dezembro de 2016 e aprovado no Certificado de Gestores ANBIMA em 1º de dezembro de 2016.
iii. principais experiências profissionais durante os últimos 5 anos, indicando:	
<ul style="list-style-type: none"> nome da empresa 	<ul style="list-style-type: none"> - Apuama Capital (maio de 2018 até a presente data. - Arazul Asset Management (novembro de 2017 até abril de 2018. - Grupo REAG (de setembro de 2016 até outubro de 2017). - Constância Investimentos (de janeiro de 2014 até agosto de 2016).
<ul style="list-style-type: none"> cargo e funções inerentes ao cargo 	<ul style="list-style-type: none"> - <u>Apuama Capital</u>: Diretor de Gestão, responsável pela administração de carteiras na categoria “gestor de recursos”. - <u>Arazul Asset Management</u>: Diretor de Gestão, responsável pela administração de carteiras na categoria “gestor de recursos”.

	<p>- <u>Grupo REAG</u>: Diretor responsável pela administração de carteira de valores mobiliários.</p> <p>- <u>Constância Investimentos</u>: Sócio responsável pela modelagem quantitativa de fatores de risco em ações.</p>
<ul style="list-style-type: none"> • atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram 	<p>- <u>Apuama Capital</u>: a empresa realiza as atividades de administração de carteiras, na categoria “gestor de recursos”.</p> <p>- <u>Arazul Asset Management</u>: a empresa realiza as atividades de administração de carteiras, na categoria “gestor de recursos”.</p> <p>- <u>Grupo REAG</u>: inicialmente, o grupo se dedicava às atividades de desenvolvimento imobiliário, no entanto, após a concessão da autorização para o exercício das atividades de gestão de recursos, passou a desempenhar tal atividade;</p> <p>- <u>Constância Investimentos</u>: Gestora de fundos de ações.</p>
<ul style="list-style-type: none"> • datas de entrada e saída do cargo 	<p>- Apuama Capital (maio de 2018 até a presente data.</p> <p>- Arazul Asset Management (novembro de 2017 até abril de 2018.</p> <p>- Grupo REAG (de setembro de 2016 até outubro de 2017).</p> <p>- Constância Investimentos (de janeiro de 2014 até agosto de 2016).</p>
<p>8.5. Em relação ao diretor responsável pela implementação e cumprimento de regras, políticas, procedimentos e controles internos e desta Instrução, fornecer:</p>	
<p>a. currículo, contendo as seguintes informações:</p>	
<p>i. cursos concluídos;</p>	<p>(i) Bacharelado em Direito na Universidade Cândido Mendes (RJ) – concluída em junho/2013; e</p>

	(ii) Curso de Formação em Finanças na COPPEAD UFRJ – concluído em agosto de 2015.
ii. aprovação em exame de certificação profissional (opcional)	Certificação Profissional ANBIMA - Série 20 (CPA-20) válido até 27/10/2020.
iii. principais experiências profissionais durante os últimos 5 anos, indicando:	
<ul style="list-style-type: none"> nome da empresa 	<ul style="list-style-type: none"> - Apuama Capital (maio de 2018 até o momento). - Arazul Asset Management (novembro de 2017 até abril de 2018). - Grupo REAG (junho de 2016 até outubro de 2017). - Costa Rangel Advogados (<i>secondment</i> no Grupo REAG – fevereiro a junho de 2016). - Global Equity Administradora de Recursos (junho de 2014 até janeiro de 2016). - Ancar Ivanhoe Shopping Centers (dezembro de 2012 até junho de 2014)
<ul style="list-style-type: none"> cargo e funções inerentes ao cargo 	<ul style="list-style-type: none"> - <u>Apuama Capital</u>: Diretor de <i>Compliance</i>, responsável pela gestão de risco e pelos controles internos da Sociedade, nos termos da Instrução CVM 558. - <u>Arazul Asset Management</u>: Diretor de <i>Compliance</i>, responsável pela gestão de risco e pelos controles internos da Sociedade, nos termos da Instrução CVM 558. - <u>Grupo REAG</u>: Responsável pela estruturação da área de administração fiduciária do grupo, sendo o head jurídico da unidade, e tendo como principais funções a análise das operações realizadas nos fundos administrados, estruturação e acompanhamento de fundos de investimento (FIM, FII, FIP, FIDC, FIDC-NP, entre outros); cumprimento de obrigações legais e regulatórios da administradora junto à órgãos reguladores e

	<p>autorreguladores; análise das operações formalizadas pelos fundos de investimento administrados sob os pontos de vista de risco e compliance.</p> <p>- <u>Costa Rangel Advogados</u>: advogado de escritório especializado em direito societário e mercado de capitais, alocado no Grupo REAG na modalidade de <i>secondment</i>, com atuação como <i>compliance</i> independente do grupo.</p> <p>- <u>Global Equity Administradora de Recursos</u>: Advogado responsável pela área societária e de fundos de investimento da gestora.</p> <p>- <u>Ancar Ivanhoe Shopping Centers</u>: Advogado atuante na área de direito corporativo/societário e relações com investidores de empresa de grande porte focada em administração, desenvolvimento e aquisição de <i>shopping centers</i>.</p>
<ul style="list-style-type: none"> • atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram 	<ul style="list-style-type: none"> - <u>Apuama Capital</u>: gestão de recursos. - <u>Arazul Asset Management</u>: gestão de recursos. - <u>Grupo REAG</u>: gestão e administração de fundos de investimento. - <u>Costa Rangel Advogados</u>: escritório de advocacia especializado em direito societário e mercado de capitais. - <u>Global Equity Administradora de Recursos</u>: gestão de recursos. - <u>Ancar Ivanhoe Shopping Centers</u>: administração, desenvolvimento e aquisição de <i>shopping centers</i>.
<ul style="list-style-type: none"> • datas de entrada e saída do cargo 	<ul style="list-style-type: none"> - Apuama Capital (maio de 2018 até o momento). - Arazul Asset Management (novembro de 2017 até abril de 2018). - Grupo REAG (junho de 2016 até outubro de 2017).

	<p>- Costa Rangel Advogados (<i>secondment</i> no Grupo REAG – fevereiro a junho de 2016).</p> <p>- Global Equity Administradora de Recursos (junho de 2014 até janeiro de 2016).</p> <p>- Ancar Ivanhoe Shopping Centers (dezembro de 2012 até junho de 2014)</p>
8.6. Em relação ao diretor responsável pela gestão de risco, caso não seja a mesma pessoa indicada no item anterior, fornecer:	Não aplicável, considerando se tratar da mesma pessoa do item anterior
a. currículo, contendo as seguintes informações:	Não aplicável, considerando se tratar da mesma pessoa do item anterior
i. cursos concluídos;	Não aplicável, considerando se tratar da mesma pessoa do item anterior
ii. aprovação em exame de certificação profissional	Não aplicável, considerando se tratar da mesma pessoa do item anterior
iii. principais experiências profissionais durante os últimos 5 anos, indicando:	Não aplicável, considerando se tratar da mesma pessoa do item anterior
• nome da empresa	Não aplicável, considerando se tratar da mesma pessoa do item anterior
• cargo e funções inerentes ao cargo	Não aplicável, considerando se tratar da mesma pessoa do item anterior
• atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram	Não aplicável, considerando se tratar da mesma pessoa do item anterior
• datas de entrada e saída do cargo	Não aplicável, considerando se tratar da mesma pessoa do item anterior
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:	Não aplicável, considerando que a Apuama Capital não irá distribuir cotas dos fundos de investimento geridos.

a. currículo, contendo as seguintes informações:	Não aplicável, considerando que a Apuama Capital não irá distribuir cotas dos fundos de investimento geridos.
i. cursos concluídos;	Não aplicável, considerando que a Apuama Capital não irá distribuir cotas dos fundos de investimento geridos.
ii. aprovação em exame de certificação profissional	Não aplicável, considerando que a Apuama Capital não irá distribuir cotas dos fundos de investimento geridos.
iii. principais experiências profissionais durante os últimos 5 anos, indicando:	Não aplicável, considerando que a Apuama Capital não irá distribuir cotas dos fundos de investimento geridos.
<ul style="list-style-type: none"> • nome da empresa 	Não aplicável, considerando que a Apuama Capital não irá distribuir cotas dos fundos de investimento geridos.
<ul style="list-style-type: none"> • cargo e funções inerentes ao cargo 	Não aplicável, considerando que a Apuama Capital não irá distribuir cotas dos fundos de investimento geridos.
<ul style="list-style-type: none"> • atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram 	Não aplicável, considerando que a Apuama Capital não irá distribuir cotas dos fundos de investimento geridos.
<ul style="list-style-type: none"> • datas de entrada e saída do cargo 	Não aplicável, considerando que a Apuama Capital não irá distribuir cotas dos fundos de investimento geridos.
8.8. Fornecer informações sobre a estrutura mantida para a gestão de recursos, incluindo:	
a. quantidade de profissionais	02 (dois) profissionais.
b. natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes	Responsáveis pela análise e avaliação de investimentos, bem como alocação entre os diferentes ativos e posições das carteiras sob gestão. O Diretor de Gestão é, em última análise,

	<p>responsável pela definição das estratégias e tomada de decisões de investimento, com base, entre outras, nas informações fornecidas pelos analistas e obtidas no mercado; e os demais colaboradores possuem as funções de monitorar os mercados, avaliar e selecionar potenciais gestores para fins de aplicação em cotas de fundos de investimento, dar suporte à gestão de ativos, captar dados no mercado, confeccionar relatórios e acompanhar as rentabilidades das carteiras e ativos no mercado.</p> <p>Conforme exposto acima, atualmente a área de gestão de recursos da Apuama Capital é composta por 1 (um) colaborador além do Diretor de Gestão, qual seja Francisco Pac Macedo, que exerce as seguintes funções:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) Análise de empresas e indicadores financeiros, <i>research</i>, análise de investimentos, modelagem financeiro-econômica, análise de projetos imobiliários sob o ponto de vista econômico-financeiro. (ii) Análise principalmente de operações de crédito privado, <i>research</i> e contato com outros players de mercado relacionados à área. (iii) Suporte ao Diretor de Gestão na tomada de decisões relacionadas aos fundos sob gestão
<p>c. os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos</p>	<p>A Apuama Capital utiliza apenas sistemas desenvolvidos internamente, por meio de planilhas e <i>software</i> desenvolvido em Python, além de relatórios e sistemas disponibilizados pelos administradores dos fundos.</p> <p>O parque tecnológico é constituído por 7 computadores com as seguintes especificações:</p> <p>Fabricante: AMD</p> <p>Processador: Ryzen 3 2200</p>

	<p>Memória: 08 Gb</p> <p>Sistema Operacional: Windows 10 Professional</p> <p>Antivírus: Bitdefender</p> <p>E um servidor:</p> <p>Fabricante: Intel</p> <p>Processador: Intel i5 8400</p> <p>Memória: 16 Gb</p> <p>Nobreak: APS 1500</p> <p>Diariamente a equipe de gestão se reúne para compartilhar as informações de mercado e alinhar as estratégias para aquele dia.</p> <p>Todas as decisões são tomadas com base nas informações obtidas por todos da equipe e sempre com o “de acordo” do Diretor de Gestão.</p> <p>Os limites de risco específicos de cada produto são cadastrados no sistema e qualquer infração é comunicada ao Diretor de <i>Compliance</i> que ordenará a imediata correção, sob pena das sanções previstas no Manual de Risco.</p> <p>A equipe de gestão se reúne ainda, obrigatoriamente quinzenalmente ou em ocasiões extraordinárias para definir as diretrizes e recomendações gerais de investimentos da Sociedade, levando em conta o momento econômico local e global, tal como os riscos e desdobramentos políticos.</p> <p>A equipe de gestão também é responsável pela busca de novas oportunidades de investimento, a serem avaliadas pelo Diretor de Gestão</p>
<p>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</p>	

gestão podem ter acesso. Neste sentido, os documentos e informações relacionados à gestão de recursos são arquivados em locais dentro da própria sala de gestão de recursos.

As demais áreas da sociedade (*compliance*) desenvolvem suas atividades em sala diversa da sala de gestão de recursos e seu acesso também é eletronicamente controlado.

Sob o ponto de vista lógico (eletrônico), a segregação também ocorre conforme a área em que o colaborador desenvolve suas atividades. Neste sentido: (i) cada usuário de recursos computacionais da Apuama Capital deve possuir uma identificação (ID), a qual será utilizada como “conta de acesso” aos sistemas e redes da empresa; (ii) cadastramento do usuário para o acesso aos recursos computacionais deve ser solicitado à área de *compliance*, que tomará as providências necessárias junto ao TI e estabelecerá os perfis e autorizações de acesso; (iii) cada usuário tem acesso somente às informações e recursos que forem necessários para a realização de suas atividades; (iv) as movimentações de pessoal (admissões, transferências, promoções, demissões, etc.) devem ser comunicadas pela área administrativa à área de TI, a fim de que as devidas atualizações nos ambientes computacionais sejam realizadas; cabe ao gestor responsável por cada um dos colaboradores, quando do encerramento do contrato dos mesmos, solicitar por escrito à área de *compliance* o cancelamento dos acessos concedidos.

O programa de treinamento de administradores, empregados e colaboradores que tenham acesso a informações confidenciais é implementado pelo Diretor de Compliance.

	<p>O treinamento é feito no momento do ingresso de um novo colaborador, administrador ou empregado e é realizada uma reciclagem do mesmo, anualmente, no início de cada ano-calendário.</p> <p>O treinamento consiste em (i) esclarecer e reiterar as responsabilidades da empresa e dos profissionais envolvidos no que tange às leis e à regulação; (ii) consequente assinatura do termo de ciência; (iii) apresentação dos sistemas e equipamentos da empresa com expressa indicação dos que podem ser utilizados para manipular tais informações; (iv) apresentação das melhores práticas e ilustração de erros comuns.</p> <p>Treinamento do processo de decisão de investimentos</p> <p>O programa de treinamento de administradores, empregados e colaboradores que participem do processo de decisão de investimento é implementado Diretor de Compliance.</p> <p>O treinamento é feito no momento do ingresso de um novo colaborador, administrador ou empregado e é realizada uma reciclagem do mesmo, anualmente, no início de cada ano-calendário.</p> <p>O treinamento consiste em (i) esclarecer e reiterar as responsabilidades da empresa e dos profissionais envolvidos no que tange às leis e à regulação; (ii) consequente assinatura do termo de ciência; (iii) apresentação dos sistemas e equipamentos da empresa; (iv) apresentação das melhores práticas; (v) explanação da estrutura organizacional e da governança envolvida no processo de decisão de investimentos, assim como a hierarquia de votação dos comitês e diretorias pertinentes.</p>
c. natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes	As atividades desenvolvidas pelo <i>Compliance</i> constam expressamente no Código de Ética e Conduta, Manual de Compliance da Apuama e

<p>Continuação do item 8.9, c</p>	<p>demais manuais e políticas da Apuama Capital, o qual está em conformidade com o disposto no item 2.7 do Ofício-Circular/CVM/SIN/Nº 05/2014 e na Instrução CVM nº 558/15, e tem por objetivo estabelecer princípios, conceitos e valores que orientam a conduta de todos aqueles que possuam cargo, função, posição, relação societária, empregatícia, comercial, profissional, contratual ou de confiança com a Apuama Capital, tanto na sua atuação interna quanto na comunicação com os diversos públicos.</p> <p>Conforme exposto acima, atualmente a área de <i>compliance</i> da Apuama Capital é composta por 2 (dois) funcionários, os quais exercem as seguintes funções:</p> <p>(a) Caio Maciel Roliz: Diretor de <i>Compliance</i>, responsável pelo cumprimento de regras, políticas, procedimentos e controles internos da Apuama Capital. Será o responsável (i) pela observância do cumprimento e adequação de todos os colaboradores da Apuama Capital aos seus manuais, códigos e políticas, bem como às regras legais e regulamentares; (ii) pela análise das operações realizadas pelos fundos de investimento geridos pela Apuama Capital sob a ótica de Compliance; e (iii) por garantir a total independência e segregação das funções de cada uma das áreas da Apuama Capital.</p> <p>(b) Rodrigo Arruda Falcão de Albuquerque: Auxílio ao Diretor de <i>Compliance</i> (i) nas questões relacionadas à gestão de risco das operações e da Sociedade propriamente dita; (ii) na observância, pela Apuama Capital, do cumprimento de regras, políticas, procedimentos e controles internos; (iii) na observância do cumprimento e adequação de todos</p>
-----------------------------------	--

	os colaboradores aos manuais, códigos e políticas da Apuama Capital; (iv) no cumprimento de todas as obrigações perante os órgãos reguladores e autorreguladores; e (v) em entre outras funções relacionadas à área de <i>Compliance</i> /risco, principalmente no que se refere às questões de risco.
d. a forma como a empresa garante a independência do trabalho executado pelo setor	Forma de garantia de independência do setor: Sem prejuízo da segregação física das instalações, na estrutura da Apuama Capital, o <i>Compliance</i> e, portanto, seu Diretor responsável, não se subordinam à equipe de gestão de investimentos, razão pela qual possuem total autonomia no exercício de suas atividades. Além disso, o descumprimento, suspeita ou indício de descumprimento de quaisquer das regras estabelecidas no Manual ou das demais normas aplicáveis às atividades da Apuama Capital por qualquer de seus colaboradores (inclusive pelo Diretor de Gestão) deverá ser levado para apreciação dos administradores da Apuama Capital, de acordo com os procedimentos estabelecidos neste Manual, sendo que competirá ao Diretor de <i>Compliance</i> aplicar as sanções decorrentes de tais desvios, nos termos do Manual de <i>Compliance</i> e conforme definido pelos administradores da Apuama Capital, garantido ao colaborador amplo direito de defesa.
8.10. Fornecer informações sobre a estrutura mantida para a gestão de riscos, incluindo:	
a. quantidade de profissionais	2 (dois) profissionais, sendo um o Diretor de <i>Compliance</i> , que conta com o auxílio de 1 (um) analista de risco.
b. natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes	As atividades desenvolvidas pela área de Gestão de Riscos têm por objetivo monitorar a exposição aos fatores de risco inerentes aos investimentos realizados, analisando as informações diárias dos

fundos, seus limites e volatilidade dos ativos em relação à exposição aos mercados, considerando a relação dos mesmos com os cenários apresentados, buscando identificar os potenciais eventos que possam vir a afetar os resultados da Instituição.

Conforme exposto acima, a área de risco da Apuama Capital é composta por 2 (dois) funcionários, os quais exercem as seguintes funções:

(a) Caio Maciel Roliz: Diretor de Compliance, responsável gestão de risco dos fundos de investimento geridos pela Apuama Capital. Principais atribuições: **(i)** em conjunto com a equipe de risco, definir as metodologias, ferramentas, políticas e procedimentos internos para a gestão de risco do fundo e monitoramento dos fatores de risco de cada um dos fundos sob gestão; **(ii)** identificar os riscos existentes nas carteiras e avaliar seus impactos; **(iii)** monitorar a exposição da sociedade e dos fundos geridos em relação aos riscos de crédito, liquidez, enquadramento, operacional, entre outros; e **(iv)** garantir a total observância e cumprimento do Manual de Risco da Sociedade.

(b) Rodrigo Arruda Falcão de Albuquerque: Auxílio ao Diretor de *Compliance* **(i)** na definição das metodologias, ferramentas, políticas e procedimentos internos para a gestão de risco e monitoramento dos fatores de risco de cada um dos fundos sob gestão; **(ii)** na identificação os riscos existentes nas carteiras e avaliar seus impactos; **(iii)** no monitoramento a exposição da sociedade e dos fundos geridos em relação aos riscos de crédito, liquidez, enquadramento, operacional, entre outros; e **(iv)** garantir a total observância e cumprimento do Manual de Risco da Sociedade.

c. os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos

Sistemas: A Apuama Capital utiliza sistemas desenvolvidos internamente, por meio de planilhas e *software* desenvolvido em Python, além de relatórios e sistemas disponibilizados pelos administradores dos fundos.

O parque tecnológico é constituído por 7 computadores com as seguintes especificações:

Fabricante: AMD

Processador: Ryzen 3 2200

Memória: 08 Gb

Sistema Operacional: Windows 10 Professional

Antivírus: Bitdefender

E um servidor:

Fabricante: Intel

Processador: Intel i5 8400

Memória: 16 Gb

Nobreak: APS 1500

Rotina e Procedimentos: Todas as rotinas e procedimentos da área de Gestão de Riscos constam expressamente da Política de Gestão de Riscos da Apuama Capital e deverão variar de acordo com o tipo de risco envolvido, considerando a operação objeto do controle. As atividades desenvolvidas pela área de Gestão de Riscos têm por objetivo monitorar a exposição aos fatores de risco inerentes aos investimentos realizados, analisando as informações diárias dos fundos, seus limites e volatilidade dos ativos em relação à exposição aos mercados, considerando a relação dos mesmos com os cenários apresentados, buscando identificar os potenciais

	eventos que possam vir a afetar os resultados da Instituição.
d. a forma como a empresa garante a independência do trabalho executado pelo setor	Na estrutura da Apuama Capital a área de Gestão de Riscos e, portanto, seu Diretor responsável, não se subordinam à equipe de Gestão de Investimentos, razão pela qual esta possui total autonomia no exercício de suas atividades.
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:	FG
a. quantidade de profissionais	FG
b. os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos	FG
c. a indicação de um responsável pela área e descrição de sua experiência na atividade	FG
8.12. Fornecer informações sobre a área responsável pela distribuição de cotas de fundos de investimento, incluindo:	Não aplicável, considerando que a Apuama Capital não irá distribuir cotas de fundos sob sua gestão.
a. quantidade de profissionais	Não aplicável, considerando que a Apuama Capital não irá distribuir cotas de fundos sob sua gestão.
b. natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes	Não aplicável, considerando que a Apuama Capital não irá distribuir cotas de fundos sob sua gestão.
c. programa de treinamento dos profissionais envolvidos na distribuição de cotas	Não aplicável, considerando que a Apuama Capital não irá distribuir cotas de fundos sob sua gestão.
d. infraestrutura disponível, contendo relação discriminada dos equipamentos e serviços utilizados na distribuição	Não aplicável, considerando que a Apuama Capital não irá distribuir cotas de fundos sob sua gestão.
e. os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos	Não aplicável, considerando que a Apuama Capital não irá distribuir cotas de fundos sob sua gestão.

8.13. Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes	Não aplicável, considerando que a Apuama Capital não irá distribuir cotas de fundos sob sua gestão.
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.	<p>A receita auferida pela Apuama Capital tem sua origem nas respectivas taxas de gestão e performance dos fundos geridos por ela, sendo que esta taxa incide na porcentagem do PL do fundo, sendo em alguns casos estabelecido um valor mínimo mensal, conforme acordado entre a gestora, o administrador do fundo e seus cotistas.</p> <p>A remuneração da Apuama Capital é negociada caso a caso, observados os seguintes parâmetros:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Fundos ICVM 555 (exclusivos): de 0,2 a 0.5% a.a., com remuneração mínima mensal de R\$ 10.000,00; ▪ Fundos ICVM 555 (abertos): de 1 a 2%, com remuneração mínima mensal de R\$ 15.000,00; ▪ Fundos de Investimento em Participações: de 1 a 1.5% a.a., com remuneração mínima mensal de R\$ 25.000,00; ▪ Fundos de Investimento Imobiliário: 1 a 2% a.a., com remuneração mínima mensal de R\$ 25.000,00; e ▪ Fundos de Investimento em Direitos Creditórios (padronizados ou não): 1% a.a., com remuneração mínima mensal de R\$ 25.000,00.
9.2. Indicar, exclusivamente em termos percentuais sobre a receita total auferida nos 36	Não aplicável, considerando que a Apuama Capital se encontra em fase pré-operacional.

(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	Não aplicável, considerando que a Apuama Capital se encontra em fase pré-operacional.
b. taxas de performance	Não aplicável, considerando que a Apuama Capital se encontra em fase pré-operacional.
c. taxas de ingresso	Não aplicável, considerando que a Apuama Capital se encontra em fase pré-operacional.
d. taxas de saída	Não aplicável, considerando que a Apuama Capital se encontra em fase pré-operacional.
e. outras taxas	Não aplicável, considerando que a Apuama Capital se encontra em fase pré-operacional.
9.3. Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes	Não há informações relevantes que não tenham sido prestadas.
10. Regras, procedimentos e controles internos	
10.1. Descrever a política de seleção, contratação e supervisão de prestadores de serviços	FG
10.2. Descrever como os custos de transação com valores mobiliários são monitorados e minimizados	<p>Para monitorar os custos de transações com valores imobiliários, a Apuama Capital possui os seguintes procedimentos:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Escolha de corretoras pelo critério de rodízio; • Toda devolução de corretagem é revertida integralmente aos fundos; • A Apuama Capital produz relatórios mensais, detalhando custos por operador e por corretora, bem como seus valores acumulados no ano corrente. Assim é possível verificar se alguma corretora ou operador está incorrendo em custos que fogem à média dos demais e tomar-se uma providência seja quanto a retirada da

	<p>corretora do rodízio ou a readequação da conduta do operador; e</p> <p>Para auxílio na conciliação de cotas junto o administrador dos fundos, a Apuama Capital utiliza apenas sistemas desenvolvidos internamente, por meio de planilhas e <i>software</i> desenvolvido em Python, além de relatórios e sistemas disponibilizados pelos administradores dos fundos. No sistema são carregadas as operações diárias, onde é a checagem de todos os cálculos, tanto dos custos de transação como de cotização. Desta forma, na eventualidade de uma cobrança indevida ou divergência, o administrador do fundo é notificado para reprocessamento da cota e/ou recálculo de qualquer valor não correspondente.</p>
<p>10.3. Descrever as regras para o tratamento de <i>soft dollar</i>, tais como recebimento de presentes, cursos, viagens etc.</p>	<p>A Apuama Capital. não incentiva o recebimento ou oferecimento de brindes e presentes, seja de/para, parceiro, distribuidor, prestador de serviços ou clientes.</p> <p>Os brindes ou presentes oferecidos aos Integrantes da Apuama Capital, seja de parceiro, distribuidor ou prestador de serviço, serão distribuídos aos membros da Sociedade de acordo com a solicitação do cliente, e na ausência deste, será de acordo com deliberações internas.</p> <p>Caso os colaboradores venham a receber <i>soft dollar</i>, presentes, cursos, viagens e outros privilégios, deverão reportar esta situação imediatamente a seu superior direto ou ao Diretor de <i>Compliance</i> e, caso o privilégio em questão represente algo desproporcional ao padrão, sendo passível de afetar sua independência, objetividade ou lealdade aos clientes da Apuama Capital, o caso será analisado de maneira individualizada.</p>

	<p>Pesquisa) e pela SIN (Superintendência de Relações com Investidores Institucionais) para determinação dos ativos líquidos, que leva em conta a liquidez prevista no regulamento de cada fundo e a liquidez de mercado. Por meio de uma planilha, imputam-se os valores de mercado (eventualmente trazidos pelo sistema Risk Hub) para os ativos negociados em bolsa e as estimativas da equipe de análise de crédito para cada um dos títulos detidos.</p> <p>Uma vez calculado o valor dos ativos líquidos de cada fundo estima-se a Saída de Caixa em Cenários de Estresse (conforme artigo acima mencionado) utilizando-se uma distribuição normal estimada com a média e desvio-padrão das captações líquidas históricas, adotando-se o valor mais conservador entre o <i>VaR (Value at Risk)</i> 1% da distribuição e o valor fornecido no anexo do artigo “Indicador de Resgate em Situações de Estresse”, de maio de 2015 elaborado pela ASA e SIN. O Índice de Liquidez, calculado como ativos líquidos sobre a Saída de Caixa em Cenários de Estresse, deve manter-se acima de 2.</p> <p>A premissa utilizada para ativos de bolsa é de que podemos zerar posições, num mesmo dia, que não superem 30% do volume diário médio dos últimos 100 pregões cada um dos ativos sem alterar o preço de mercado destes.</p>
<p>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</p>	<p>Não aplicável, considerando que a Apuama Capital não irá distribuir cotas de fundos sob sua gestão.</p>
<p>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</p>	<p>Os documentos exigidos pelo art. 14 da Instrução CVM nº 558 estão disponíveis no site www.apuamacapital.com.br</p>

11. Contingências	
11.1. 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 Apuama Capital declara não ter conhecimento de nenhum processo administrativo ou arbitral, transitado em julgado ou não, prolatada nos últimos 5 anos.
a. principais fatos	Não aplicável
b. valores, bens ou direitos envolvidos	Não aplicável
11.2. 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 Apuama Capital declara não ter conhecimento de nenhum processo administrativo ou arbitral, transitado em julgado ou não, prolatada nos últimos 5 anos.
a. principais fatos	Não aplicável
b. valores, bens ou direitos envolvidos	Não aplicável
11.3. Descrever outras contingências relevantes não abrangidas pelos itens anteriores	Não aplicável
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 Apuama Capital declara não ter conhecimento de nenhum processo administrativo ou arbitral, transitado em julgado ou não, prolatada nos últimos 5 anos.
a. principais fatos	Não aplicável
b. valores, bens ou direitos envolvidos	Não aplicável
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	A Apuama Capital declara não ter conhecimento de nenhuma condenação judicial, administrativa ou arbitral, transitado em julgado ou não, prolatada nos últimos 5 anos.

<p>diretor responsável pela administração de carteiras de valores mobiliários tenha figurado no polo passivo e tenha afetado seus negócios ou sua reputação profissional, indicando:</p>	
<p>a. principais fatos</p>	<p>Não aplicável</p>
<p>b. valores, bens ou direitos envolvidos</p>	<p>Não aplicável</p>
<p>12. Declarações adicionais do diretor responsável pela administração, atestando:</p>	<p>Declaro, para os devidos fins, (i) que não estou 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; (ii) não possuir condenações por crime falimentar, prevaricação, suborno, concussão, peculato, “lavagem” de dinheiro ou ocultações 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 (iii) não possuir nenhum impedimento de administrar meus bens ou deles dispor em razão de decisão judicial e administrativa; (iv) não estar incluído no cadastro de serviços de proteção ao crédito nem estar incluído em relação de comitentes inadimplentes de entidade administradora de mercado organizado; (v) não possuir contra a minha pessoa títulos levados a protesto; e por fim, (vi) nos últimos 05 (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.</p>
<p>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</p>	
<p>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</p>	
<p>c. que não está impedido de administrar seus bens ou deles dispor em razão de decisão judicial e administrativa</p>	
<p>d. que não está incluído no cadastro de serviços de proteção ao crédito</p>	
<p>e. que não está incluído em relação de comitentes inadimplentes de entidade administradora de mercado organizado</p>	

f. que não tem contra si títulos levados a protesto

PEDRO MONTERO MATTOS