

## FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA

**2018**

## ANEXO 15-II

Conteúdo do Formulário de Referência – Pessoa Jurídica  
(informações prestadas com base nas posições de 31 de dezembro)

ADMINISTRADORES DE CARTEIRAS DE VALORES MOBILIÁRIOS	
<b>1. Identificação das pessoas responsáveis pelo conteúdo do formulário</b>	
	Os responsáveis pelo conteúdo do formulário foram:  Luis Felipe Teixeira do Amaral - CPF: 168.818.458-98   Diretor de Gestão  Everton Marcelo Marrão Alves - CPF: 328.843.448-29   Diretor de Risco e Compliance
<b>1.1.</b>	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
Declaração	
Declaramos para os devidos fins que os diretores responsáveis pela administração de carteiras de valores mobiliários (“ <u>Diretor de Gestão</u> ”) e pela implementação e cumprimento de regras, procedimentos e controles internos (“ <u>Diretor de Compliance</u> ”) reviram o Formulário de Referência e atestam 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.	
Luis Felipe Teixeira do Amaral CPF:168.818.458-98 Diretor de Gestão	Everton Marcelo Marrão Alves CPF:328.843.448-29 Diretor de Compliance
A declaração formal encontra-se em Anexo no final do Formulário.	
<b>2. Histórico da empresa<sup>1</sup></b>	

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

**2.1. Breve histórico sobre a constituição da empresa**

A Equitas foi formada em setembro de 2003 por Luis Felipe Teixeira do Amaral (ex-Lehman Brothers) e Felipe Zaghen (ex-Diretor de M&A do Banco Rothschild) que haviam trabalhado juntos como analistas de *equity research* entre 1996 e 1999 no banco Credit Agricole Indosuez.

Nos primeiros anos, a empresa atuou focada em operações de Fusões e Aquisições (M&A), e no segundo semestre de 2006 teve início a atividade de gestão de recursos, com lançamento em outubro daquele ano, do Equitas FIM (que foi renomeado como Equitas Equity Hedge FIM em junho de 2008).

A partir do segundo semestre de 2007, a Equitas passou a se dedicar exclusivamente à gestão de recursos de terceiros, focada em produtos com estratégias de renda variável.

Em 2009, a Equitas lançou seu segundo fundo long short market neutral, o Equitas Zenith, com o mesmo portfólio do Equitas Equity Hedge, porém com maior exposição bruta. Em meados de 2010, a Equitas lançou seu terceiro fundo, o Equitas Selection FIA, destacando em um fundo de ações (numa estrutura 130%/30%), a estratégia central de seus outros dois fundos, uma carteira de stock picking fundamentalista concentrada, com aproximadamente 15 ações. Em meados de 2012, a Equitas lançou a versão Institucional “long only” do Selection enquadrada para fundos de pensão e institutos de previdência locais.

Em 2015, a Equitas passou por um processo de redefinição do seu escopo de atuação e reestruturação de sua estrutura organizacional. Nesse processo, a Equitas descontinuou os fundos multimercados Equitas Equity Hedge e Equitas Zenith, passando a focar unicamente na gestão dos fundos de ações com o Equitas Selection e Equitas Selection Institucional lançados em 2010 e 2012 respectivamente. Como parte dessa reestruturação, a composição societária foi alterada, implicando na saída de alguns sócios, incluindo Felipe Zaghen, abrindo espaço para o aumento de participação societária pelos membros da equipe de investimento e resultando em simplificação de processos e maior foco de atuação objetivando maior alinhamento de interesses da equipe.

**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

Em 2015, a Equitas passou por um processo de reestruturação de sua estrutura organizacional. Como parte dessa reestruturação, a composição societária foi alterada, implicando no aumento

<p>de participação societária pelos membros da equipe de gestão e análise.</p>
<p>b. escopo das atividades</p>
<p>A Equitas atuou, nos últimos 5 anos, apenas como gestor de fundos de investimentos. Em 2015 a Equitas passou por um processo de simplificação de seu escopo de atuação com a descontinuidade de seus fundos long-short.</p>
<p>c. recursos humanos e computacionais</p>
<p>Recursos humanos: Ao longo dos últimos 5 anos, houve algumas poucas entradas e saídas de analistas juniores e estagiários que não ocasionaram descontinuidade nas coberturas setoriais.</p> <p>Na área responsável pela implementação e cumprimento políticas, procedimentos e controles internos e risco, em 2018, houve a saída do André Prol e entrada do Everton Alves.</p> <p>Computacionais: A Equitas faz investimentos regulares para upgrade de hardware (computadores e servidores). Nos últimos anos, implementamos um software para suporte para as áreas de gestão e operações (solução fornecida pela Eze Software Group, <i>player</i> internacional reconhecido pela excelência em soluções de <i>front office</i>). A solução conta com módulo OMS (<i>Order Management System</i>) com gestão de ordens e execução multiativos com dados em tempo real, e com módulo de <i>Compliance</i> para enquadramento das operações <i>on line</i>. Nos últimos 5 anos, também renovamos os servidores, instalamos nobreaks com capacidade de 5 horas nos servidores e de 3 horas em todas as estações de trabalho. O processo de backup, que já contava com replicação online de arquivos críticos em ambiente de nuvem, foi aperfeiçoado de forma a termos replicação online dos nossos servidores de sistemas e arquivos em diferentes <i>sites</i>.</p>
<p>d. regras, políticas, procedimentos e controles internos</p>
<p>As regras, políticas, procedimentos e controles internos foram atualizadas e aperfeiçoados obedecendo a regulamentação vigente e buscando robustecer nossos controles internos e ferramentas de <i>compliance</i>. A contratação do módulo de Compliance do sistema Eze Software possibilitou maior formalização e controle das nossas regras e políticas internas.</p> <p>Abaixo listamos as políticas da Equitas que atualmente estão em vigor:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Manual de Compliance</li> <li>- Manual de Liquidez</li> <li>- Manual de Risco</li> <li>- Política de Investimentos Pessoais</li> </ul>

<ul style="list-style-type: none"> <li>- Política de Rateio de Ordens</li> <li>- Política de Segurança da Informação</li> <li>- Política de Voto</li> </ul>
<b>3. Recursos humanos<sup>2</sup></b>
<b>3.1.</b> Descrever os recursos humanos da empresa, fornecendo as seguintes informações:
a. número de sócios
9
b. número de empregados
Nosso quadro de funcionários é composto por 1 funcionário e 2 estagiários.
c. número de terceirizados
A Equitas não possui recursos humanos terceirizados
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
O sócio Luis Felipe Teixeira do Amaral é registrado na CVM como administrador de carteira de valores mobiliários.
<b>4. Auditores</b>
<b>4.1.</b> Em relação aos auditores independentes, indicar, se houver:
a. nome empresarial
N/A
b. data de contratação dos serviços
N/A

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

c.	descrição dos serviços contratados
	N/A.
<b>5.</b>	<b>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
	A receita decorrente de taxa de administração em 31/12/2018 foi suficiente para cobrir os custos e os investimentos da Equitas.
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 Equitas Investimentos em 31/12/2018 representa mais do que 0,02% dos recursos financeiros sob administração, mas no entanto é inferior a 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>
	N/A
<b>6.</b>	<b>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.)
	A Equitas Investimentos presta serviços de gestão discricionária de fundos de investimento em ações.
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.

<p>Os produtos geridos pela Equitas Investimentos são fundos de investimento em ações (FIA) e fundos de investimento em cotas de fundos de ações (FIC FIAs). Os FIC FIAs investem em fundos master (FIAs) também geridos pela Equitas.</p>
<p>c. tipos de valores mobiliários objeto de administração e gestão</p>
<p>A Equitas Investimentos gere produtos preponderantemente investidos em ações de companhias abertas, podendo incluir: derivativos, títulos públicos e cotas de fundos masters e/ou cotas de fundos de investimento de renda fixa (fundos para zeragem de caixa).</p>
<p>d. se atua na distribuição de cotas de fundos de investimento de que seja administrador ou gestor</p>
<p>A Equitas não atua na distribuição de cotas dos fundos de investimento dos quais é Gestora.</p>
<p><b>6.2.</b> Descrever resumidamente outras atividades desenvolvidas pela empresa que não sejam de administração de carteiras de valores mobiliários, destacando:</p>
<p>a. os potenciais conflitos de interesses existentes entre tais atividades; e</p>
<p>Não há conflito de interesse. A Equitas Investimentos desenvolve exclusivamente a atividade de gestão de fundos de investimento. Os investimentos próprios da Gestora são investidos de forma conservadora e restrita à: (i) aplicações em fundos de investimento de renda fixa, (ii) ativos financeiros de renda fixa; e (iii) operações compromissadas.</p>
<p>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.</p>
<p>A Equitas Investimentos desenvolve exclusivamente a atividade de gestão de fundos de investimento, não havendo qualquer conflito de interesse entre atividades da empresa.</p>
<p><b>6.3.</b> Descrever o perfil dos investidores de fundos<sup>4</sup> e carteiras administradas geridos pela empresa, fornecendo as seguintes informações:</p>
<p>a. número de investidores (total e dividido entre fundos e carteiras destinados a investidores qualificados e não qualificados)</p>
<p>.Fundos destinados a investidores não qualificados: 375</p> <p>Fundos destinados a investidores qualificados: 7</p>

<sup>4</sup> Se for o caso, fornecer informações apenas dos investidores dos fundos **feeders**, e não do fundo **master**.  
Versão 1 – atualização Março/2019

Total: 382
b. número de investidores, dividido por:
i. pessoas naturais
218 investidores.
ii. pessoas jurídicas (não financeiras ou institucionais)
3 investidores.
iii. instituições financeiras
N/A
iv. entidades abertas de previdência complementar
6 investidores
v. entidades fechadas de previdência complementar
13 investidores
vi. regimes próprios de previdência social
7 investidores.
vii. Seguradoras
N/A
viii. sociedades de capitalização e de arrendamento mercantil
N/A
ix. clubes de investimento
N/A
x. fundos de investimento
83 investidores.
xi. investidores não residentes



N/A
xii. outros (especificar)
Conta e Ordem: 52
c. recursos financeiros sob administração (total e dividido entre fundos e carteiras destinados a investidores qualificados e não qualificados)
Total sob administração – R\$ 551.043.720,09  Fundos destinados a investidores qualificados – R\$ 26.795.608,45  Geral – R\$ 524.248.111,64
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)
1) R\$ 44.728.957,78  2) R\$ 41.093.639,81  3) R\$ 40.944.118,22  4) R\$ 25.173.514,42  5) R\$ 23.147.482,33  6) R\$ 20.749.393,63  7) R\$ 20.461.696,26  8) R\$ 17.133.695,36  9) R\$ 15.583.098,68  10) R\$ 14.282.364,06
f. recursos financeiros sob administração, dividido entre investidores:
i. pessoas naturais

R\$ 293.730.184,88
ii. pessoas jurídicas (não financeiras ou institucionais)
R\$ 1.035.539,81
iii. instituições financeiras
N/A
iv. entidades abertas de previdência complementar
R\$ 7.832.112,03
v. entidades fechadas de previdência complementar
R\$ 67.560.687,41
vi. regimes próprios de previdência social
R\$ 28.484.852,06
vii. seguradoras
N/A
viii. sociedades de capitalização e de arrendamento mercantil
N/A
ix. clubes de investimento
N/A
x. fundos de investimento
R\$ 147.697.725,46
xi. investidores não residentes
N/A
xii. outros (especificar)
Conta e Ordem: R\$ 4.702.618,44

<b>6.4.</b> Fornecer o valor dos recursos financeiros sob administração, dividido entre:
a. Ações
R\$ 662.380.102,18
b. debêntures e outros títulos de renda fixa emitidos por pessoas jurídicas não financeiras
R\$ 0,00
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\$ 30.449.435,57
i. cotas de outros fundos de investimento
R\$ 0,00
j. derivativos (valor de mercado)
R\$ 5.366.592,72
k. outros valores mobiliários
Contas a Pagar/Receber R\$ -147.154.531,06

l. títulos públicos
R\$ 0,00
m. outros ativos
Saldo em Tesouraria: R\$ 2.120,73
<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
N/A.
<b>6.6.</b> Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes
N/A.
<b>7. Grupo econômico</b>
<b>7.1.</b> Descrever o grupo econômico em que se insere a empresa, indicando:
a. controladores diretos e indiretos
A Equitas Investimentos é uma gestora independente controlada pelos seus sócios executivos.
b. controladas e coligadas
N/A
c. participações da empresa em sociedades do grupo
N/A
d. participações de sociedades do grupo na empresa
N/A
e. sociedades sob controle comum
N/A
<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.
N/A

<p><b>8. Estrutura operacional e administrativa<sup>5</sup></b></p>
<p><b>8.1.</b> 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>A Equitas Investimentos conta com uma estrutura administrativa baseada em comitês, que se constituem em fóruns de tomada de decisão e avaliação das principais questões pertinentes às atividades da empresa.</p> <p>O Comitê de Investimento é o fórum de discussão e tomada de decisão em relação ao portfólio de ativos e estratégia de investimento dos fundos geridos pela Equitas. Identificação de temas de investimento e mudanças estruturais não refletidas nos preços dos ativos. Revisão de ativos alvo.</p> <p>O Comitê de Risco e Compliance tem a função de supervisionar e acompanhar o gerenciamento de riscos (mercado, liquidez, operacional), revisão e aprovação de políticas, assegurar a boa governança do asset e fideducias com nossos investidores</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>Comitê de investimentos          Periodicidade: mensal          Composição: Sócios, analistas e equipe de Risco &amp; Compliance          Os registros do conteúdo de discussões e decisões são feitos em atas</p> <p>Comitê de Riscos &amp; Compliance          Periodicidade: trimestral          Composição: Sócios: Luis Felipe Teixeira do Amaral, Paulo Eduardo Cruz Lopes da Silva e Everton Alves          Os registros do conteúdo de discussões e decisões são feitos em atas.</p>
<p>c. em relação aos membros da diretoria, suas atribuições e poderes individuais</p>
<p>Luis Felipe Teixeira do Amaral - Diretor de Gestão: responsável pela administração de</p>

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

carteiras de valores mobiliários.

Everton Alves - Diretor de Risco e Compliance: responsável pelo cumprimento de regras, políticas, procedimentos e controles internos e gestão de riscos.

Brunno Brugneroto Donadio - Diretor sem designação específica.

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



**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
- idade
- profissão
- CPF ou número do passaporte
- cargo ocupado
- data da posse
- prazo do mandato
- outros cargos ou funções exercidos na empresa

Diretor responsável pela administração de carteiras de valores mobiliários (8.4)

a. nome	Luis Felipe Teixeira do Amaral
b. idade	46 anos
c. profissão	Engenheiro Mecânico
d. CPF ou número do passaporte	168.818.458-98
e. cargo ocupado	Diretor de Gestão
f. data da posse	10/2006
g. prazo do mandato	Indeterminado
h. outros cargos ou funções exercidos na empresa	N/A
<p>Diretor responsável pela implementação e cumprimento de regras, políticas, procedimentos e controles internos e desta Instrução e Diretor responsável pela gestão de risco (8.5 e 8.6)</p>	
a. nome	Everton Marcelo Marrão Alves
b. idade	33 anos
c. profissão	Administrador
d. CPF ou número do passaporte	328.843.448-29
e. cargo ocupado	Diretor de Risco e Compliance
f. data da posse	01/01/2019
g. prazo do mandato	Indeterminado
h. outros cargos ou funções exercidos na empresa	N/A
<p>Membro do Comitê de Investimentos</p>	

a. nome	Paulo Eduardo Cruz Lopes da Silva
b. idade	36 anos
c. profissão	Engenheiro de Produção
d. CPF ou número do passaporte	220.846.038-38
e. cargo ocupado	Sócio - Analista
f. data da posse	Junho/2008
g. prazo do mandato	Indeterminado
h. outros cargos ou funções exercidos na empresa	N/A
Membro do Comitê de Investimentos	
a. nome	Brunno Brugneroto Donadio
b. idade	32 anos
c. profissão	Engenheiro Civil
d. CPF ou número do passaporte	339.693.658-21
e. cargo ocupado	Sócio - Analista
f. data da posse	Junho/2010
g. prazo do mandato	Indeterminado
h. outros cargos ou funções exercidos na empresa	N/A
Membro do Comitê de Investimentos	
a. nome	Sérgio Yokoyama Omati
b. idade	33 anos



c. profissão	Engenheiro Civil
d. CPF ou número do passaporte	332.163.788-02
e. cargo ocupado	Sócio - Analista
f. data da posse	Setembro/2010
g. prazo do mandato	Indeterminado
h. outros cargos ou funções exercidos na empresa	N/A
<b>8.4.</b> Em relação aos diretores responsáveis pela administração de carteiras de valores mobiliários, fornecer:	
a. currículo, contendo as seguintes informações:	
i. cursos concluídos;	
Engenharia Mecânica - Escola de Engenharia Mauá MBA - <i>University of Chicago</i> - 2001	
ii. aprovação em exame de certificação profissional	
CGA - Certificação de Gestora da ANBIMA	
iii. principais experiências profissionais durante os últimos 5 anos, indicando:	
• nome da empresa	
Equitas Investimentos	
• cargo e funções inerentes ao cargo	
Portfolio Manager - Gestor responsável pelos fundos da Equitas Investimentos	
• atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram	
Gestão de recursos	
• datas de entrada e saída do cargo	

Outubro/2016 - presente
<b>8.5.</b> 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;
Pós Graduação em Mercados Financeiros - Mackenzie Especialização em Mercados Financeiros – ANBIMA Administração de Empresas - UNIFIEO
ii. aprovação em exame de certificação profissional (opcional)
CEA – Certificação Especialista em Investimentos (ANBIMA) CPA-20 – Certificação Profissional (ANBIMA)
iii. principais experiências profissionais durante os últimos 5 anos, indicando:
• nome da empresa
SulAmérica Investimentos
• cargo e funções inerentes ao cargo
Gerente de Risco & Compliance  Responsável pelo gerenciamento de riscos (mercado, crédito e liquidez) dos fundos de investimentos e carteiras administradas. Responsável pelo enquadramento dos regulamentos e/ou política de investimentos dos produtos. Ponto focal no atendimento de todas as demandas de órgãos reguladores (CVM, BC, SUSEP, ANS, PREVIC) e responsável em conjunto por Controles Internos, Prevenção a Lavagem de Dinheiro e Financiamento ao Terrorismo.
• atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram
Gestão de recursos de terceiros (Asset management)
datas de entrada e saída do cargo
Equitas Investimentos (Diretor de Risco e Compliance) - 2019 – presente SulAmérica Investimentos (Gerente de Riscos) – 2017 a 2018

SulAmérica Investimentos (Gerente de Produtos) – 2011 a 2017  
Votorantim Asset (Gerente de Relacionamento) – 2010 a 2011  
SulAmérica Investimentos (Analista Sr de Risco) 2007 - 2010  
Bradesco Asset (Analista) – 2002 a 2007

**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;

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

Mesmo profissional indicado no 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:

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

N/A
<b>8.8.</b> Fornecer informações sobre a estrutura mantida para a gestão de recursos, incluindo:
a. quantidade de profissionais
Nossa área de investimentos é composta por 1 gestor, 5 analistas e 2 estagiários.
b. natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes
<p>Gestor – apoiado pelos analistas, o Gestor é responsável pela tomada de decisão na construção do portfólio dos fundos geridos pela Equitas, selecionando ativos e definindo o tamanho das posições.</p> <p>Analista – responsável pela análise detalhada dos setores e das companhias. O foco das atividades dos analistas obedecem a uma divisão setorial. Cada analista mantém setores de cobertura com foco primário, e setores com foco secundário, cujo objetivo é de dar apoio e estabelecer um contraponto ao trabalho de um colega seu que tenha aquele setor como foco primário de análise.</p>
c. os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos
<p><u>Sistemas</u></p> <p>Utilizamos alguns sistemas de informações e bancos de dados, como: Bloomberg e Broadcast. Além disso, a Equitas utiliza um sistema de front-office fornecido pela Eze Software, que permite o envio de ordens, recebimento de execução, alocação entre os fundos, geração de boletas ao administrador e geração de base de dados gerenciais de forma automática. As informações fornecidas pelo sistema da Eze Software são armazenadas em bancos de dados, que são utilizadas para gerar relatórios de gestão e acompanhamento dos investimentos. Possuímos um sistema de envio automático de e-mails para a equipe de gestão, contendo informações da performance do fundo naquele instante bem como de variações de preços dos ativos, exposições e alguns parâmetros de risco monitorados pela equipe.</p> <p><u>Rotinas e Procedimentos</u></p> <p>A Equitas utiliza substancialmente seu research proprietário para o desenvolvimento e análise de suas teses de investimento. Acreditamos fortemente que este processo de análise é parte do diferencial da empresa. Esse processo é disciplinado e comprovado, baseado em profunda análise e cobrindo tanto aspectos financeiros como qualitativos.</p> <p>A Equitas realiza uma série de atividades como visitar empresas, participar de conferências,</p>

analisar dados financeiros das empresas, acompanhar o mercado, capturar informações sobre empresa e mercado, realizar pesquisas proprietárias, contatar pessoas envolvidas com as empresas, com seus fornecedores e com seus clientes.

O processo de investimento da Equitas é gerar ideias de investimentos, analisar estas oportunidades de mercado, montar posições dimensionadas de acordo com perfil de risco/retorno, acompanhar resultados das posições e perspectivas de mercado, decidir mantê-las ou desmontá-las e executar tais decisões. Para por em prática este processo, existe uma estrutura de comitês, onde discussões e definições sobre as posições do fundo são decididas. Destes comitês/reuniões participam o gestor de portfólio e os analistas de empresas.

As decisões de investimento são realizadas pelo Comitê de Investimento, seguindo os limites gerenciais definidos pelo Comitê de Risco e *Compliance* e pelos regulamentos e mandatos dos fundos. O sócio-gestor Luis Felipe Amaral possui a palavra final quanto às posições do fundo no Comitê de Investimento.

**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

1 profissional

b. natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes

Para viabilizar o bom andamento de seus negócios e o bom funcionamento dos fundos geridos pela Equitas de acordo as normas regulatórias a área de *Compliance* da Equitas desenvolveu uma série de processos, políticas, manuais e procedimentos internos.

A maior responsabilidade dessa área é garantir que todas as políticas da empresa estejam sendo cumpridas. Os arquivos contendo as Políticas podem ser encontrados no site. Outra responsabilidade é organizar o Comitê de *Compliance*, realizado trimestralmente, no modelo detalhado do item 8.1-b desse anexo.

A área incentiva à leitura das Políticas da Equitas por todos os colaboradores da empresa e reforça os pontos essenciais sempre que necessário. De acordo com as atualizações das políticas também são distribuídos os novos materiais, para que todos os colaboradores tenham ciência de quais as novas regras e/ou obrigações foram determinadas.

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

O acompanhamento de todas as Políticas da Equitas visa garantir que todos os mecanismos de verificação de aderência às normas regulatórias e normas gerenciais estejam funcionando. Os arquivos contendo as Políticas podem ser encontrados no site da Equitas.

Sempre que há atualização de alguma Política a informação é enviada a todos os colaboradores, de maneira que todos tenham ciência das novas obrigações, conduta de contratação de terceiros, ou qualquer outra mudança sugerida pela atualização. Na eventual contratação de um novo funcionário o mesmo deve receber todo o material e preencher todos os formulários necessários de ciência. No caso de quaisquer dúvidas, o Diretor de Risco e *Compliance* está a disposição para sana-las o mais rápido possível.

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

As atualizações das políticas são determinadas através do Comitê de *Compliance*, realizado trimestralmente. O Diretor de Risco e *Compliance* é um profissional experiente que não está subordinado a outro departamento e suas responsabilidades tem independência e autonomia assegurada pelos seguintes procedimentos:

- 1) Caso ocorra alguma situação de conflito de interesse entre a votação que ocorrerá no Comitê de *Compliance* e um de seus integrantes, esse integrante perde o direito a voto no Comitê;
- 2) Todas as decisões são tomadas com a maioria simples do Comitê de *Compliance*, desde que o Diretor de *Compliance* vote favoravelmente à medida.

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

a. quantidade de profissionais

1 profissional e 1 analista

b. natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes

Os limites de risco da empresa são definidos na Política de Gestão de Risco, a natureza da Gestão de Risco é garantir que estes limites sejam sempre seguidos. Os principais indicadores apontados pelos relatórios são: (i) Var, (ii) stress, (iii) exposição bruta e líquida da carteira total, (iv) Beta da carteira, (v) liquidez dos ativos, (vi) exposição por ativo, (vii) exposição setorial, (viii) exposição a outros fatores de risco, (ix) Índice de Sharpe, (x) exposição a risco governamental/regulatório, (xi) acompanhamento de posições short e (xii) acompanhamento das estratégias de proteção (hedge).

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

A Equitas conta com uma base de dados de risco, que é alimentada diariamente com diversos dados de fontes reconhecidas pelo mercado, como Bloomberg, BM&F e CETIP. Além dessas informações a Equitas conta com uma estrutura oferecida pela Britech, através do software de gestão de risco *Atlas Risk Hub* (Hub).

O relatório é enviado a todos os integrantes do Comitê de *Compliance* e Risco e caso alguma exposição ao risco tenha ultrapassado seu limite (seja inferior ou superior), é emitido um alerta.

Caso isso não ocorra, o Diretor de Risco e *Compliance* tem o dever e a autonomia de emitir as ordens para reenquadrar os fundos aos limites definidos.

A Política de Gestão de risco descreve detalhadamente todo o processo e rotinas envolvidas na análise e gestão de risco, o arquivo contendo a Política de Gestão de Risco pode ser encontrado no site da Equitas.

Em relação aos controles internos, além dos sistemas de risco, a Equitas investiu na implementação de sistemas de *compliance* que garante a checagem de ordens previamente à execução dos *trades*.

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

O Diretor de Risco e *Compliance* é um profissional experiente e tem independência e autonomia assegurada pelos procedimentos detalhados no item 8.9-d desse anexo.

**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

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

N/A

**8.12.** 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
N/A
<b>8.13.</b> Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes
N/A
<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 prática
A Equitas presta serviço de gestão de recursos, sendo remunerada através de Taxa de Administração e Taxa de Performance dos fundos por ela geridos.
<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
57%
b. taxas de performance
43%
c. taxas de ingresso
N/A
d. taxas de saída
N/A
e. outras taxas
N/A



<p><b>9.3.</b> Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes</p>
<p>N/A</p>
<p><b>10. Regras, procedimentos e controles internos</b></p>
<p><b>10.1.</b> Descrever a política de seleção, contratação e supervisão de prestadores de serviços</p>
<p>A Equitas utiliza critérios técnicos, profissionais e éticos na escolha de seus fornecedores e prestadores de serviço. A escolha e aprovação de corretoras depende de aspecto como (i) reputação, (ii) custo, (iii) praticidade, (iv) qualidade do processo operacional, (v) qualidade do research e (vi) outros serviços relacionados oferecidos como participações em eventos, conferências e reuniões.</p> <p>Mais informações podem ser obtidas através do Manual de Compliance da, ele pode ser encontrado no site da Equitas.</p>
<p><b>10.2.</b> Descrever como os custos de transação com valores mobiliários são monitorados e minimizados</p>
<p>Entre as principais iniciativas de monitoramento e minimização dos custos de transação está o processo da seleção de corretoras. Utilizamos tanto <i>discount</i> quanto <i>research brokers</i>, buscando concentrar volumes em poucas corretoras de forma a maximizar nosso poder de negociação a fim de minimizar custos. A equipe de gestão mantém controle dos volumes distribuídos entre as corretoras de modo a fazer uma divisão criteriosa de acordo com o nível de serviço e custos de cada uma delas.</p>
<p><b>10.3.</b> Descrever as regras para o tratamento de <b>soft dollar</b>, tais como recebimento de presentes, cursos, viagens etc.</p>
<p>A Equitas não possui acordos de <i>soft dollar</i> com corretoras. A política de <i>soft dollar</i> da Equitas é pautada pelo princípio básico de que as corretagens pagas às corretoras com transações de valores mobiliários em nome dos fundos geridos pela Equitas devem gerar benefícios para os investidores e de que qualquer acordo envolvendo uso de <i>soft dollar</i> para serviços e produtos deve ser consistente com o dever da Equitas de buscar a melhor execução das operações. É possível que os fundos geridos pela Equitas arquem com taxas de corretagem mais elevadas para determinadas corretoras desde que essas forneçam serviços de pesquisa e análise que justifiquem tal diferença.</p> <p>Em relação ao recebimento de presentes, viagens, o Manual de Compliance possui um capítulo específico sobre estas regras, que determina:</p>

(1) a proibição dos Colaboradores de aceitar, dar ou receber, presente, viagem, entretenimento ou cortesia comercial que (i) tenha valor excessivo; (ii) não seja um brinde ou presente normal/habitual; (iii) dinheiro ou equivalente; (iv) possa ser interpretado como suborno, recompensa ou propina ou (v) em violação de qualquer lei ou regulamento. Qualquer presente ou entretenimento não pessoal e transferível recebido por um Colaborador será incluído no sorteio promovido pela Equitas, que definirá o beneficiário final do presente e/ou entretenimento entre todos os Colaboradores.

(2) que brindes poderão ser aceitos, desde que não tenham valor superior a R\$350,00. Brindes são itens promocionais, que podem conter logotipo ou mensagem institucional, distribuídos de forma generalizada, a título de cortesia, propaganda ou por ocasião de eventos ou datas comemorativas de caráter histórico ou cultural.

**10.4.** Descrever os planos de contingência, continuidade de negócios e recuperação de desastres adotados

O Plano de Continuidade dos Negócios, inserida dentro do detalhamento Manual de Risco, divulgadas no site da Equitas Investimentos, oferecem todo o detalhamento necessário para descrever os planos de contingência da Gestora.

**Queda de energia**

O backup de eletricidade conta com sistema de nobreaks e banco de baterias que visam garantir uma autonomia de até 3 horas de energia, além de outro banco de baterias com autonomia emergencial de mais 2 horas contínuas de uso dependendo da criticidade da função.

**Backup e Armazenamento**

A Equitas Investimentos possui uma robusta estrutura de TI. Todos os servidores da Equitas são dotados de replicação de HD com redundância de discos (RAID) e Replicação em Site Remoto de Dados e Sistemas de forma Online.

Definimos um conjunto de arquivos necessários para a operação de nossas atividades. Este conjunto é armazenado em 3 diferentes localidades físicas e pode ser recuperado em qualquer lugar com disponibilidade de acesso a Internet. Esses arquivos são armazenados em (i) Data Center externo com acesso remoto via Internet, (ii) Backup de servidor diário, (iii) HD Externo.

O Servidor de Dados trabalha em clusterização onde na ocorrência de falha de hardware do servidor principal, o servidor secundário assume automaticamente as operações. Diariamente é

realizado um Backup de todo o servidor, que é enviado para HD Externo. O HD externo é substituído toda semana com o intuito de garantir uma cópia completa das informações com defasagem máxima de 7 dias fora do escritório.

#### Queda do links para acesso a Internet

O escritório possui redundância de Internet com 4 links disponíveis contratados com duas operadoras diferentes (os links são de velocidades 120MB, 100MB, 90MB e 60MB). Os links trabalham em Load Balance, assumindo os serviços de forma automática no caso de falha no link principal.

#### Contingência para e-mails

O sistema de e-mails possui backups através do sistema Office 365 e possibilita rodarmos o e-mail em servidores da Nuvem da Microsoft. Existe uma pasta virtual em servidor não-local que compartilha informações importantes para a equipe de Research próprio (Evernote).

#### Contingência com serviço de telefonia

A Equitas possui contratados sistemas de telefonia IP via PABX Virtual fornecido pela operadora com garantia de disponibilidade (SLA) de 99,8%. Além disso, para operação de ordens, temos 2 linhas adicionais com outra operadora que podem ser acionadas em caso de indisponibilidade do sistema principal. Todo sistema de telefonia é gravado com retenção de 5 anos.

#### Equipe Externa

Ainda contamos com um acordo com fornecedor da estrutura de TI que disponibiliza um gerente para solução de eventuais problemas.

#### Contingências com Computadores

Caso os colaboradores não consigam o acesso físico a Equitas Investimentos, algumas funções possuem uma liberação de contingência remota – via VPN. Dessa maneira o colaborador consegue acesso a rede e a todas as informações essenciais para seguir com as atividades rotineiras. Esse acesso deverá ser feito mediante solicitação e aprovação prévia e estará disponível apenas um acesso Terminal ao computador do usuário.

#### Situações extremas

Para situações extremas, de desastres naturais ou catástrofes, que impossibilitariam qualquer acesso via VPN ou físico às estruturas da Equitas, montamos uma Estação de Trabalho Backup fora da Equitas com sistema emergencial e conexão a Internet que possibilita acessar os sistemas necessários para a continuidade emergencial das operações. A estação de trabalho tem conexão com nosso servidor backup, assim conseguimos realizar todas as atividades de trading, acompanhamento gerencial do resultado dos fundos, boletagem e divisões de ordens como se estivéssemos no próprio local de trabalho.

Para assegurar a disponibilidade da Estação de Trabalho Backup são realizadas verificações semestrais que visam garantir o acesso de todas as informações e certificados necessários para a continuidade do negócio.

O Diretor de Risco e Compliance é responsável por realizar os testes necessários para garantir que as políticas estão de acordo e escrever um relatório para a administração da Equitas com os passos de saneamento de problemas e o cronograma, se necessário.

**10.5.** Descrever as políticas, práticas e controles internos para a gestão do risco de liquidez das carteiras de valores mobiliários

Os portfólios são construídos com um cuidadoso equilíbrio de riscos, bem como critérios de liquidez do ativo e passivo.

Diariamente avaliamos a liquidez dos ativos calculados para diversos prazos, aplicados em um cenário normal e de stress.

Para o cenário normal consideramos o percentual posições que conseguimos vender operando apenas 30% em condições normais, calculando como parâmetro de liquidez a volume médio negociado nos últimos 20 dias. Já o cenário estressado considera um fator de dispersão (parâmetro que leva em consideração a concentração de cotistas) das cotas com um fator de 1,5 e uma redução de 50% da liquidez do mercado.

O objetivo é conseguir realizar a venda de no mínimo de 70% dos ativos do fundo no prazo de resgate de 30 dias.

Para a liquidez do passivo analisamos o comportamento histórico de aplicações e resgates. O perfil de cotização dos fundos foram desenhados para suportar volumes de resgates superiores ao comportamento histórico.

**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.
<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
<a href="http://www.equitas.com.br">www.equitas.com.br</a>
<b>11. Contingências<sup>6</sup></b>
<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
N/A
b. valores, bens ou direitos envolvidos
N/A
<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
N/A
b. valores, bens ou direitos envolvidos
N/A
<b>11.3.</b> Descrever outras contingências relevantes não abrangidas pelos itens anteriores
N/A
<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

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

tenha figurado no polo passivo, indicando:
a. principais fatos
N/A
b. valores, bens ou direitos envolvidos
N/A
<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
N/A
b. valores, bens ou direitos envolvidos
N/A
<b>12. Declarações adicionais do diretor responsável pela administração, informando sobre:</b>
a. 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. 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. impedimentos de administrar seus bens ou deles dispor em razão de decisão judicial e administrativa
d. inclusão em cadastro de serviços de proteção ao crédito

e. inclusão em relação de comitentes inadimplentes de entidade administradora de mercado organizado

f. títulos contra si levados a protesto

Declaração em Anexo no final do Formulário.

## ANEXOS