

## Questionário ANBIMA de due diligence para contratação de Gestor de Recursos de Terceiros

**Contratado:**

Finacap Investimentos LTDA

**Contratante:**

**Questionário preenchido por:**

Alexandre Brito

**Data:**

31/12/2022

(Todos os campos devem ser preenchidos. Caso algum campo não seja aplicável à sua instituição, este deve ser preenchido com “N/A”).

**Versão:** [-]

## Apresentação

---

Este questionário é baseado no Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para Administração de Recursos de Terceiros (“Código”). Ele tem o objetivo de auxiliar o administrador fiduciário no processo de contratação de gestores de recursos de terceiros para os fundos de investimento.

O questionário busca abordar, minimamente, a adoção de práticas consistentes, objetivas e passíveis de verificação que sejam suficientes não só para entender e mensurar os riscos associados à prestação de serviço como também para garantir um padrão aceitável da instituição a ser contratada.

O anexo ao questionário trata de informações específicas dos fundos de investimento.

O administrador fiduciário poderá adicionar outras questões julgadas relevantes na forma de anexo a esse questionário.

Este questionário deve ser respondido por profissional com poderes de representação, e qualquer alteração em relação às respostas enviadas e aos documentos encaminhados após o preenchimento deste questionário deve ser enviada à instituição que contratou a prestação de serviço em até cinco dias úteis da referida alteração.

Este questionário entrará em vigor em 11 de janeiro de 2019.

## Sumário

---

Apresentação.....	1
1. Informações cadastrais .....	4
2. Informações institucionais .....	5
3. Receitas e dados financeiros .....	7
4. Recursos humanos .....	9
5. Informações gerais .....	10
6. Análise econômica, de pesquisa e de crédito .....	11
7. Gestão de recursos .....	12
8. Distribuição.....	13
9. Risco .....	14
10. Compliance e controles internos .....	17
11. Jurídico .....	19
12. Anexos ou endereço eletrônico.....	20
1. Alterações desde a última atualização .....	22
2. Perfil.....	25
3. Equipe de gestão do fundo .....	27
4. Estratégias e carteiras.....	27
5. Uso de derivativos.....	28
6. Compra de cotas de fundos de investimento .....	28
7. Informações adicionais .....	28
8. Gestão de risco.....	30
9. Comportamento do fundo em crises .....	32
10. Três períodos de maior perda do fundo.....	34
11. Atribuição de performance do fundo nos últimos 5 (cinco) anos .....	34
12. Relacionamento com distribuidores/alocadores.....	35
13. Atendimento aos cotistas .....	36
14. Investimento no exterior .....	36
15. Anexos (quando aplicável) .....	37

## 1. Informações cadastrais

1.1	Razão social
Finacap Investimentos LTDA	
1.2	Nome fantasia
Finacap Investimentos	
1.3	É instituição financeira ou instituição autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil ("BCB")?
Não.	
1.4	Quais são as autoridades regulatórias em que a gestora possui registro? Fornecer detalhe sobre os registros, tais como nome, data e nº de registro da atividade.
CVM – Comissão de Valores Mobiliários Prestador de Serviço de Administrador de Carteira de Valores Mobiliários, 24.03.1997, Ato Declaratório CVM nº 4.278.	
1.5	Membro de associações de classe e/ou autorreguladoras? Quais?
Não.	
1.6	É instituição nacional ou estrangeira?
Nacional.	
1.7	Possui filial? Em caso positivo, quantas e onde estão localizadas?
Sim. Av. Paulista, 1274, 17º andar, Jardim Paulista, São Paulo – SP, CEP: 01311-200	
1.8	Endereço
Av. Governador Agamenon Magalhães, 2656, loja 02, Empresarial Agamenon Magalhães, CEP: 52.020-000, Espinheiro, Recife/PE.	
1.9	CNPJ
01.294.929/0001-33	
1.10	Data de Constituição
05/07/1996	
1.11	Telefones
(81) 3241-2939 / (81) 99721-0033	
1.12	Website
<a href="http://www.finacap.com.br">www.finacap.com.br</a>	
1.13	Nome e cargo do responsável pelo preenchimento do questionário
Alexandre Brito / Analista de Investimentos	

**1.14** Telefone para contato

(81) 3241-2939

**1.15** E-mail para contato

[finacap@finacap.com.br](mailto:finacap@finacap.com.br)

## 2. Informações institucionais

---

**2.1**

Informar o quadro societário da gestora, incluindo os nomes dos principais sócios e respectivas participações (informar no mínimo, os sócios que possuem percentual de participação acima de 5%).

Sérgio de Petribú Bivar – 35,18%  
Samuel Emery Lopes – 19,60%  
Aristides Bezerra Cavalcanti Neto – 19,60%  
Luiz Fernando Correia de Araujo Filho – 12,99%  
Breno Boudoux Jatobá – 6,62%  
Múcio Novaes de A. Cavalcanti – 3,92%  
Alexandre Jorge Mattos Brito – 1,00%  
Bruno de Sá Cisneiros – 1,00%  
Felipe Roberto Barros de Moura – 0,10%

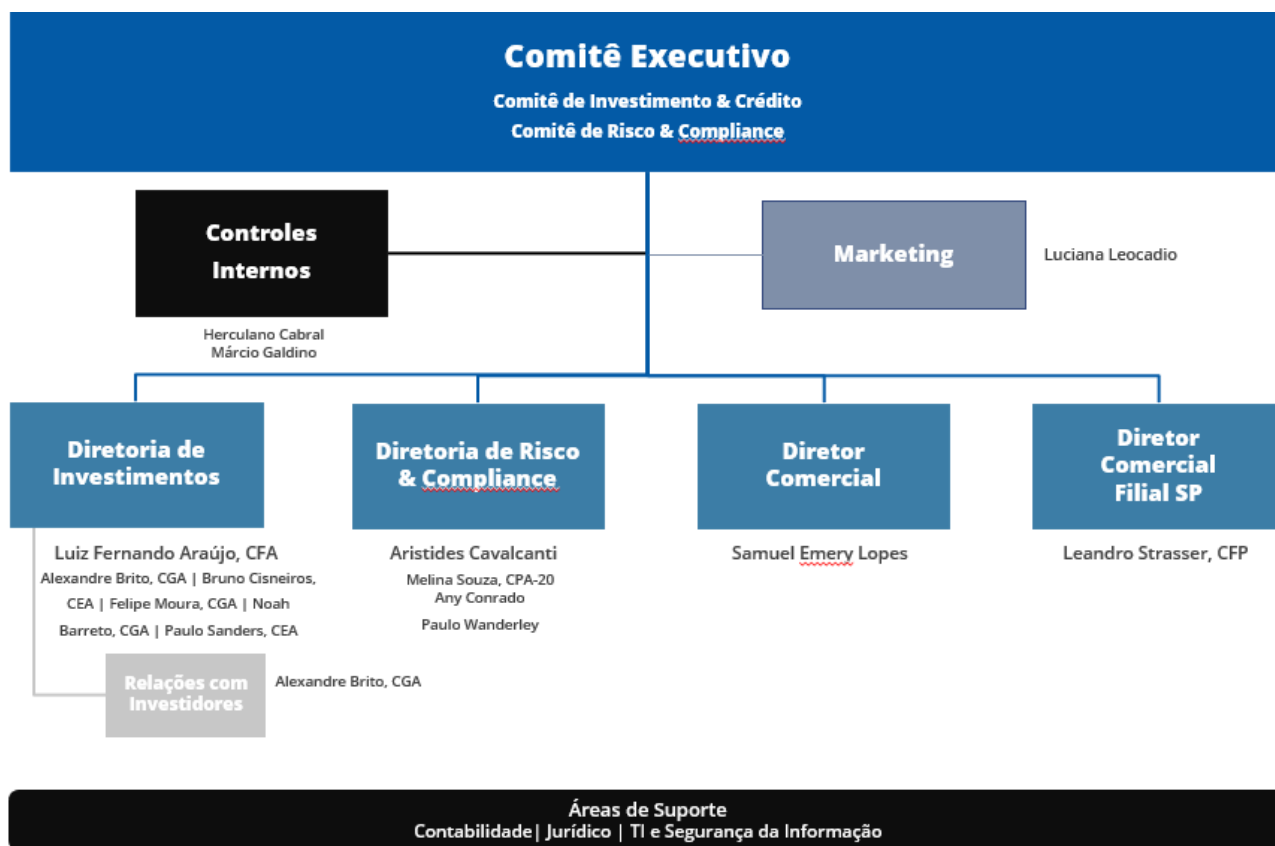
**2.2**

Qual a estrutura empresarial do conglomerado ou grupo econômico? (Quando aplicável).

N/A.

2.3

Fornecer o organograma da gestora (anexar resumo profissional dos principais executivos).



2.4

A gestora é signatária dos Códigos de Regulação e Melhores Práticas da ANBIMA? Em caso afirmativo, citar o(s) Código(s).

Sim. Código de Processo de Regulação e Melhores Práticas, Código de Administração de Recurso de Terceiros, Código de Ética e Código para Programa de Certificação Continuada.

2.5

A gestora é signatária do Código de Ética da ANBIMA?

Sim.

2.6

A gestora é signatária do PRI – Principles for Responsible Investment?

Não.

2.7

A gestora é signatária de outros Códigos ou assemelhados? Caso seja, citar as instituições.

Não.

2.8	<p>Os principais executivos, conforme o item 2.3, detêm participação em outros negócios no mercado financeiro e de capitais ou atividades relacionadas à gestora? (Exceto no caso de participação em empresas ligadas). Em caso positivo, informar:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>I. CNPJ da empresa;</li> <li>II. percentual detido pelo executivo na empresa; e</li> <li>III. qual a atividade por ele desempenhada.</li> </ul>
<p>Os principais executivos, mencionados no item 2.3, não possuem participação em outros negócios no mercado financeiro e de capitais ou atividades relacionadas à gestora.</p>	
2.9	<p>Informar se o conglomerado ou grupo econômico da gestora presta serviços de administração fiduciária, distribuição, consultoria, controladoria e custódia. Em caso positivo, descrever:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>I. a estrutura funcional de segregação e</li> <li>II. o relacionamento com a gestora.</li> </ul>
N/A	
2.10	Outras informações institucionais que a gestora julgue relevante (opcional).
N/A	

### 3. Receitas e dados financeiros

3.1	Preencha a tabela abaixo com os valores correspondentes aos números da gestora. Informar os últimos 5(cinco) anos.			
	Ano	Patrimônio sob gestão (posição em 31/Dez)	Número de pessoas que trabalham na gestora	Número de portfólios sob gestão
	2018	R\$ 665.017.791,86	10	136
	2019	R\$ 709.843.333,08	10	96
	2020	R\$ 763.181.894,96	12	119
	2021	R\$ 969.346.969,31	17	166
	2022	R\$ 1.236.626.304,01	15	223
3.2	Tipologia dos portfólios sob gestão (sem dupla contagem – excluir estrutura Master Feeder).			

3.3	FUNDOS		Nº	% Carteira
	Domicílio local		11	67,37%
	Domicílio em outro país			
	Clubes de Investimento		Nº	% Carteira
			4	1,48%
	Carteiras		Nº	% Carteira
	Domicílio Local		208	31,16%
	Carteira de Investidor Não Residente			
	Como os ativos sob gestão estão divididos conforme as seguintes categorias de fundos de investimento:			
3.3	Tipo	Nº	Exclusivos/Reservados	% Total
	Renda Fixa	1	1	7,77%
	Multimercado	6	5	21,45%
	Cambial			
	Ações	3	2	27,58%
	FIDC			
	FIP	1	1	10,57%
	FIEE			
	FII			
	Fundo de Índice (ETF)			
	Outras categorias			



3.4	Atualmente, qual é o percentual do montante sob gestão que são originados especificamente de aplicações da própria gestora (incluindo controladores, coligadas, subsidiárias, seus sócios e principais executivos)?
19,26	

## 4. Recursos humanos

4.1	Quais são as regras de remuneração ou comissionamento dos profissionais e associados?
Política Salarial da Categoria e Acordo Individual.	
4.2	Quais são os mecanismos de retenção de talentos usados pela gestora?
<p>Entendendo a atividade profissional de gestão de recursos como um negócio puramente intelectual e de pessoas, o estabelecimento do programa de formação de futuros sócios (“partnership”) serve como a principal ferramenta de atração e retenção de talentos – obviamente que atende tanto como ferramenta de expansão, perpetuidade e desenvolvimento do nível de qualidade técnica do capital humano.</p> <p>Ademais, a empresa possui um programa de remuneração do time em formato de distribuição de bônus de acordo com o resultado financeiro da empresa e com base em desempenho individual, avaliado e estabelecido pelo Comitê Executivo.</p> <p>O outro programa que a Finacap utiliza para atração de novos talentos é o “Finacap Experience”. Em formato similar ao conhecido summer job, comum em empresas nos EUA, os principais objetivos do programa são: (i) buscar maior proximidade com as universidades; (ii) desenvolver competências e aprimoramento em participantes; (iii) aproveitar oportunidades de recrutamento de futuros talentos.</p> <p>A duração do programa é de 2 meses e consiste em períodos de treinamento e mentoria, job rotation entre áreas da empresa, construção e implantação de projeto interno com acompanhamento de mentor designado e feedback periódico para desenvolvimento de competências.</p>	
4.3	Existe programa para treinamento, desenvolvimento e certificação profissional dos profissionais/associados? Descreva, de forma sucinta, inclusive, com relação ao controle e monitoramento dos profissionais certificados.
<p>Os colaboradores são capacitados a exercer todas as atividades inerentes da prestação de serviço de gestão de recursos de terceiros e que estão previstas no contrato com as instituições financeiras parceiras. Em relação ao controle e monitoramento dos profissionais certificados, consultar Política de Certificação no Manual de Controles Internos (<a href="https://bit.ly/3RN36qc">https://bit.ly/3RN36qc</a>) página 75. <a href="https://">https://</a></p>	

**4.4** De que forma o desempenho dos gestores é avaliado?

Em reuniões semanais do Comitê de Investimento e Crédito, onde são apresentados e discutidos relatórios de avaliação.

**4.5** A instituição adota treinamento dos colaboradores e empregados em Prevenção à Lavagem de Dinheiro e Financiamento ao Terrorismo ("PLDFT")? Em caso positivo, descreva a metodologia e periodicidade aplicadas.

A metodologia utilizada baseia-se na leitura do Manual de Controles Internos (<https://bit.ly/3RN36qc>) / Manual de Prevenção à Lavagem de Dinheiro e Financiamento de Terrorismo – página 40. Além de que, a empresa incentiva e preza pela certificação de seus colaboradores junto à ANBIMA, onde são abordados assuntos referentes ao tema em questão.

**4.6** Descreva os treinamentos elaborados junto aos colaboradores para prevenção e detecção de práticas ilícitas de trading (ex: front running, insider trading, spoofing etc.).

A metodologia utilizada baseia-se na leitura do Manual de Controles Internos (<https://bit.ly/3RN36qc>) / Manual de Ética e Conduta Profissional - página 4. Além de que, a empresa incentiva e preza pela certificação de seus colaboradores junto à ANBIMA, onde são abordados assuntos referentes ao tema em questão.

## 5. Informações gerais

**5.1** Existem planos de expansão ou mudança de estratégia? Descreva.

O plano de expansão se pauta pelas estratégias de: (i) nacionalização da marca e reconhecimento do diferenciado track-record em renda variável; (ii) desenvolvimento das capilaridades de distribuição, especialmente investidores institucionais (EFPC/RPPS), o canal de corretores para o fundo de previdência e AAls via plataformas; (iii) ampliar o acesso dos fundos via as plataformas (B2C) e pulverizar em demais corretoras; (iv) focar crescimento com diversificação do passivo (varejo, alta renda, EFPCs, RPPSs e previdência privada).

**5.2** Qual o limite para o crescimento dos ativos sob gestão suportado pela atual estrutura da gestora (instalações, profissionais hardware e software).

A avaliação atual interna da capacidade de recursos sob gestão dos três fundos de investimentos abertos (Finacap Mauritsstad FIA, Finacap FIM e Finacap Icatu Prev. 70 FIM) é de R\$ 1,65 bilhão, distribuídos entre R\$ 1,0 bilhão, R\$ 150 milhões e R\$ 500 milhões, respectivamente.

**5.3** A gestora é objeto de avaliação por agência de rating? Qual a nota atribuída? (Anexar relatório mais recente).

A empresa foi objeto de avaliação da SR Rating. Relatório em Anexo. Nota de Gestão: G2-SR

**5.4** Com base nos últimos 05 (cinco) anos, a gestora já recebeu alguma premiação por publicações ou entidades no que tange à qualidade e ao histórico de gestão? Quais?

Sim. Em Março/2019 pela Revista Investidor Institucional (Fundo EXCELENTE);  
Em Agosto/2020 pela Revista Investidor Institucional (Fundo EXCELENTE);  
Em Março/2021 pela Revista Investidor Institucional (Fundo EXCELENTE);  
Em Agosto/2021 pela Revista Investidor Institucional (Fundo EXCELENTE);  
Em Março/2022 pela Revista Investidor Institucional (Fundo EXCELENTE);  
Em Agosto/2022 pela Revista Investidor Institucional (Fundo EXCELENTE);

O gestor dos fundos da Finacap, Luiz Fernando Araújo, atualmente possui o grau AA pela Citywire, já tendo atingido AAA em alguns períodos, conforme link <https://citywire.com.br/manager/luiz->

## 6. Análise econômica, de pesquisa e de crédito

**6.1** Descreva a estrutura de análise econômica, de pesquisa e de crédito da gestora, conforme segmento, quando aplicável (anexar resumo profissional).

Sim, existe. A área é formada por um sócio-analista titular e mais dois analistas, os quais reportam-se ao diretor de investimento.

O responsável pela área é o Diretor de Investimentos, Luiz Fernando Araújo. O resumo profissional está em anexo.

O analista titular da área é Alexandre Brito, administrador de empresas formado pela Universidade de Pernambuco (UPE/FCAP), sócio e analista de investimentos da Finacap, anteriormente foi sócio e associate de uma boutique de M&A onde atuou como assessor financeiro para operações de M&A durante 5 anos. Detém a certificação de gestor de recursos emitido pela Anbima (CGA), a Certified Financial Planner (CFP) e autorizado pela CVM para atuar como administrador de carteira de valores mobiliários.

A área também utiliza fontes externas através de casas de research/sell-side.

6.2	A estrutura de análise econômica e de pesquisa inclui pesquisa de temas ASG – ambientais, sociais e de governança corporativa? Como estas questões são consideradas durante o processo de decisão de investimento? Descreva.
	Sim, faz parte da atividade de análise e pesquisa a busca de tais temas, em especial o aspecto de governança corporativa. Analisamos a composição da equipe de gestão, conselhos e comitês seu histórico de condutas, potenciais conflitos de interesses e proteções aos acionistas minoritários.
6.3	Descreva as principais mudanças na equipe de análise nos últimos 05 (cinco) anos.
	Ingresso dos colaboradores Alexandre Brito, Felipe Moura, Noah Barreto e Paulo Saunders.
6.4	Utiliza research próprio ou de terceiros? Em que proporções?
	Utilizamos research de terceiros como apoio para as análises feitas por nossos analistas.
6.5	Caso utilize research próprio, quais ferramentas de análise são utilizadas no processo decisório? Esta equipe trabalha exclusivamente para o <i>buy side</i> ou também produz relatórios e informações para outros ( <i>sell side</i> )?
	Economática, Modelos proprietários de Excel, acesso a casas de Research, relatórios setoriais e econômicos, Fóruns e conferências, reuniões e conferências com analistas, gestores de companhias, relações com investidores, etc. Exclusivamente para o <i>buy side</i> .
6.6	Que serviços ou sistemas são contratados para apoio na análise?
	Economática, BRITech e AAWZ.

## 7. Gestão de recursos

7.1	Descreva as principais mudanças na equipe de gestão nos últimos 05 (cinco) anos.
	Ingresso dos colaboradores Alexandre Brito, Felipe Moura, Noah Barreto e Paulo Saunders.
7.2	Descreva procedimentos e/ou políticas formais de seleção e acompanhamento de fornecedores e/ou prestadores de serviço relacionados à atividade de gestão de recursos/distribuição, incluindo as corretoras.
	Uma vez por ano, pelo menos, solicitamos propostas para avaliar competitividade das nossas condições comerciais e operacionais com as nossas corretoras ativas. São considerados na seleção das corretoras ativas custo de transação, descontos de corretagem e serviços agregados de research.
7.3	Descreva o processo de investimento.

1ª FASE – HIPÓTESES		2ª FASE – TESE DE INVESTIMENTO		3ª FASE – ALOCAÇÃO E MONITORAMENTO	
FILOSOFIA DE INVESTIMENTO	ORIGINAÇÃO DE OPORTUNIDADES	CONSTRUÇÃO	SATURAÇÃO E VALIDAÇÃO	ALOCACÃO	AVALIAÇÃO
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <i>Value investing</i>;</li> <li>▪ Margem de segurança;</li> <li>▪ Visão de médio/longo-prazo;</li> <li>▪ Overreaction</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <i>Bottom-up analysis</i>;</li> <li>▪ Análises de mercado e empresas;</li> <li>▪ Análises setoriais;</li> <li>▪ Periódicos e casas de research e de sell-side.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Estudo profundo do modelo de negócio e setor;</li> <li>▪ <i>DCF Analysis</i>;</li> <li>▪ Múltiplos e indicadores;</li> <li>▪ <i>Comparable Company Analysis</i>;</li> <li>▪ <i>Precedent Transaction Analysis</i>;</li> <li>▪ Avaliação da empresa (<i>Valuation</i>);</li> <li>▪ Mapeamento de riscos.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Comitê de Investimentos e Crédito;</li> <li>▪ Racional dos fundamentos da tese;</li> <li>▪ Estratégia de investimento;</li> <li>▪ Análise de cenários e de sensibilidade.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Alocação combinando risco x retorno entre ativos considerando portfolio;</li> <li>▪ <i>Opportunity driven</i> (Watchlist acompanha oportunidades de preço ofertadas por volatilidade).</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Acompanhamento diário das posições;</li> <li>▪ Reavaliação periódica da perspectiva;</li> <li>▪ Gestão de riscos;</li> <li>▪ Rebalanceamento do portfolio.</li> </ul>
<b>7.4</b>	Como é controlado o prazo médio dos títulos de fundos de longo prazo, para fins de sua classificação tributária?				
	Pelo Relatório de Risco, através do acompanhamento do Duration.				
<b>7.5</b>	Descreva os critérios adotados para distribuição do envio de ordens entre as corretoras aprovadas, incluindo o limite de concentração de volume de operações por corretora, se houver.				
	A empresa tem política direcionar o mínimo de volume de negociação necessário para garantir os serviços agregados dos research broker contratados. Todo volume excedente é direcionado para os discount brokers.				
<b>7.6</b>	Como são avaliados ativos no exterior, quando aplicável? Descrever como é realizado o controle e o processo de acompanhamento.				
	N/A.				

## 8. Distribuição

<b>8.1</b>	A gestora realiza distribuição dos fundos sob sua responsabilidade? Se sim, descreva os procedimentos adotados referentes aos processos de:	
	I.	verificação dos produtos ao perfil do cliente (Suitability);
	II.	conheça seu cliente (KYC);
	III.	PLDFT; e

	IV. cadastro de cliente.
	A empresa é cadastrada como Gestor-Distribuidor dos fundos próprios, mas não há operação vigente para tal atividade. Quanto aos procedimentos, vide Manual de Controles Internos ( <a href="https://bit.ly/3RN36qc">https://bit.ly/3RN36qc</a> ) Páginas 40 e 50
8.2	A gestora terceiriza alguma atividade relacionada à distribuição? Se sim, descreva as atividades, bem como o nome e o CNPJ do(s) terceiro(s) contratado(s).
	Sim, com a BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA (CNPJ: 00.066.670/0001-00), GUIDE INVESTIMENTOS S.A. CORRETORA DE VALORES (CNPJ: 65.913.436/0001-17), BANCO BTG PACTUAL S.A. (CNPJ: 30.306.294/0001-45), NOVA FUTURA CORRETORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA. (CNPJ: 04.257.795/0001-79), TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA. (CNPJ: 03.751.794/0001-13), TORO INVESTIMENTOS S/A (12.455.479/0001-30), , XP INVESTIMENTOS CORRETORA DE CâMBIO, TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. (CNPJ: 02.332.886/0001-04);
8.3	Como é feita a prospecção de clientes/distribuição de fundos? Detalhar o processo de captação realizado pela instituição. Exemplos: Indicação de clientes, prospecção. Qual o perfil dos clientes? (segmento e categoria do investidor). Exemplo: Varejo, Corporate, PJ, Investidor profissional, Qualificado?
	N/A. Vide 8.1
8.4	Descreva a estrutura operacional da gestora, voltada para a atividade de distribuição, incluindo sistemas de controle de movimentação (aplicação e resgate), critérios para execução das ordens e registro das solicitações, bem como o seu arquivamento e forma de proteção.
	N/A. Vide 8.1

## 9. Risco

9.1	Descreva as principais mudanças na equipe de risco nos últimos 05 (cinco) anos.
	Ingresso dos colaboradores Melina Souza, Any Conrado, Paulo Neves.
9.2	Quais são os relatórios de riscos, com que frequência são gerados e o que contêm estes relatórios?

Para os Fundos de Investimento, semanalmente há a apresentação do Book de Controles Internos, que contém:

Relatórios de Risco dos Fundos de Investimento – acompanhamento dos indicadores de risco de mercado, liquidez, crédito, enquadramento da política de investimentos e ativos dos fundos.

(Obs: Além da presença no Book de Controles Internos, os Relatórios de Risco dos Fundos de Investimento são elaborados diariamente para acompanhamento);

Relatório Gerencial de Risco – Relatório consolidado com todos os fundos, clubes e seus indicadores de risco e controles internos;

Relatórios de Risco Operacional e Movimentação de Ativos – Acompanhamento do fluxo de movimentações de ativo e passivo dos fundos e eventuais reprocessamentos;

Relatório de Risco de Crédito – Acompanhamento dos créditos privados através do resultado dos balanços das empresas, classificação de rating e percentual de alocação dos fundos.

Relatório de Controle de Eventos – Acompanhamento de Assembleias, Proventos e ações de Rating relacionadas às empresas investidas.

Watchlist de Crédito – Monitoramento de métricas e critérios estabelecidos para empresas das quais os Fundos da Finacap possui Crédito Privado.

Para as Carteiras Administradas, toda semana é apresentado relatório com controles a respeito dos limites estabelecidos nas políticas de investimento dos perfis de cada carteira.

**9.3** Descreva como cada operação de crédito é analisada, aprovada e monitorada? Descreva a segregação entre as atividades.

Para ser elegível todo emissor deve ter limite de exposição aprovado pelo Comitê de Investimento e Riscos. Novas emissões que extrapolam o limite aprovado para o emissor devem ser submetidas ao Comitê. Para mais informações, vide Manual de Controles Internos (<https://bit.ly/3RN36qc>) Página - 62.

**9.4** Como são analisadas as garantias das operações e quais os critérios utilizados (análise de formalização, execução, etc)? Há reavaliação periódica da qualidade do crédito e de suas garantias? Qual sua periodicidade?

Vide Manual de Negociação de Ativos (<https://bit.ly/3RN36qc>) página – 34.

**9.5** As questões e riscos ASG – ambientais, sociais e de governança corporativa – são considerados na análise de risco de crédito? (Exemplos: perda de licença ambiental, corrupção, envolvimento em casos de trabalho escravo ou infantil, etc.).

Sim, faz parte da atividade de análise e pesquisa a busca de tais temas, em especial o aspecto de governança corporativa. Analisamos a composição da equipe de gestão, conselhos e comitês seu histórico de condutas, potenciais conflitos de interesses e proteções aos acionistas minoritários.

**9.6** A gestora, independentemente do critério de apreçamento, possui algum procedimento ou estratégia no caso da iminência ou ocorrência de eventos de inadimplência? Descreva.

O acompanhamento contínuo do risco de crédito da carteira faz parte da política de negociação de ativos adotada. Eventos de rebaixamento e de inadimplência são submetidos de forma tempestiva ao Comitê de Investimento para avaliação das alternativas proposta de ação.



9.7	A instituição possui área de tecnologia da informação própria? Caso afirmativo, detalhar as atividades atuais, organograma e a qualificação dos profissionais.
	Não. A gestão da área de tecnologia da informação da empresa é terceirizada.
9.8	Descreva os procedimentos de verificação de ordens executadas e de checagem das posições das carteiras.
	<p>A confirmação de ordens executadas consiste no confronto, pelo Gestor de cada carteira, das operações lançadas no sistema interno com as operações lançadas no sistema da corretora centralizadora das ordens para que não haja inconsistência, e seguem processo de aprovação. Com relação às operações de Balcão e Títulos Públicos, no momento da operação, as informações são enviadas para o Administrador, que encaminhará para a Clearing aplicável, e estas só serão executadas após o registro eletrônico pelas partes envolvidas.</p> <p>No dia seguinte à realização das operações, é feita a redundância da conciliação da custódia feita pelo Administrador/Custodiante. A redundância consiste no confronto entre a custódia informada pela Clearing de Liquidação (BM&amp;FBovespa, SELIC, CETIP e CBLC) e a custódia contida na carteira de cada fundo recebida do Administrador.</p> <p>Além disso, a equipe noturna de boletagem do Administrador faz, diariamente, a reconciliação das ordens enviadas pelo gestor com as ordens recebidas pelas Corretoras. Caso haja alguma discrepância, o gestor é contatado para esclarecer as diferenças</p>
9.9	Existe sistema de gravação de ligações telefônicas? Em caso positivo, qual a política de escuta das gravações?
	Não existe sistema de gravação. Todas as comunicações referentes a ordens de aquisição e alocação de ativos são realizadas por meios eletrônicos e/ou na comunicação com os parceiros (corretoras) que possuem gravações, ratificadas através de e-mails.
9.10	Descreva os procedimentos de back-up e redundância de informações, desktops e servidores (para back-up, cite especificamente a periodicidade, local e prazo de armazenamento).
	<p>Os backups de arquivos/dados são gravados diariamente. O descarte dos meios magnéticos substituídos utilizados para gravação de arquivos (de backup ou não) será efetuado somente pelos colaboradores autorizados, através de fragmentação ou desgravação de seu conteúdo.</p> <p>O Backup e a redundância das informações são realizadas das seguintes formas:</p> <ol style="list-style-type: none"><li>1° Espelhamento dos discos do servidor de arquivos com o serviço RAID 1;</li><li>2° Backup incremental diário das pastas de dados. Copiando para um servidor de backup;</li><li>3° Backup incremental diário das pastas de dados no Servidor de Backup para o HD externo;</li><li>4° Espelhamento da pasta de dados do servidor com as nuvens, através do DROPBOX.</li></ol>
9.11	Descreva a política de controle de acesso ao Data Center (físico e lógico)



O espaço onde se encontra o servidor possui senha eletrônica para acesso apenas de pessoas autorizadas. Como também, o acesso a arquivos do servidor é restrito, através de senha, a suas respectivas áreas.

**9.12** Descreva o parque tecnológico atual da instituição. Citar no-breaks, capacidade dos servidores, links de internet e telefonia etc.

Atualmente a rede FINACAP é dotada dos seguintes ativos:

- 01 SERVIDOR DE ARQUIVOS DELL P. EDEG R230 COM WIN SER. 2016
- 01 SERVIDOR PROXY/FIREWALL DELL POWER EDEG R230 COM PFSense
- 01 LINK VIVO FIBRA 200M
- 01 LINK OI FIBRA 200M
- 01 LINK 4G VIVO
- 02 SWITCH 10/100/1000 24 PORTAS HPE OFFICECONNECT
- 02 NOBREAK APC 2.200VA
- 01 ACESS POINT UNIFI
- 19 ESTAÇÕES DE TRABALHO
- PASTA DE ARQUIVO DE DADOS SICRONIZADOS NA NUVEM ATRAVÉS DA PLATAFORMA ONEDRIVE DO PACOTE OFFICE 365

**9.13** A gestora possui filtro de e-mail, firewall e sistemas de antivírus?

A empresa utiliza filtros de e-mail, filtro de conteúdo, firewalls, antivírus em todas as estações e servidores, dispositivos de prevenção de intrusão, entre outros. Vide Manual de Controles Internos (<https://bit.ly/3RN36gc>) – página - 15.

**9.14** São realizados testes periódicos para verificação de segurança e integridade de sistemas? Com que frequência?

Sim. Semanalmente os backups serão testados para garantir sua integridade, a gravação é feita de forma automática nos servidores de arquivos, que contém disco em RAID, espelhados na nuvem

## 10. Compliance e controles internos

**10.1** A gestora adota procedimentos de monitoramento contínuo das regulamentações e autorregulamentação aplicáveis ao seu segmento de atuação com execução de ações preventivas e corretivas? Em caso positivo, descreva os procedimentos adotados.

Sobre o aspecto interno, existe comitê semanal na área de Risco / Compliance em que são discutidos assuntos pertinentes à área. No aspecto externo, acompanhamento junto aos órgãos reguladores (CVM e ANBIMA) das normas e regulamentos.

<b>10.2</b>	Descreva os procedimentos adotados pela gestora para controlar a faixa de preços dos ativos e valores mobiliários negociados para os fundos de investimento sob sua gestão.
A equipe de análise e pesquisa possui em arquivo estudos específicos de avaliações econômico-financeiras (“valuation”) de cada companhia investida. Utilizamos tais modelos, em linha com nossa metodologia, para identificar os ativos que se encontram precificados abaixo do valor justo analisado no <i>valuation</i> . Periodicamente, ou em casos extraordinários por conta de eventos específicos, a equipe avalia se houve modificações na tese de investimento e se a perspectiva se mantém. Em caso do valor de mercado superar o valor justo do ativo, iniciamos o processo de realocação da posição. Para as operações de renda fixa, que engloba títulos públicos e privados, utilizamos a base de dados da Anbima através da metodologia do intervalo indicativo de preços/taxas.	
<b>10.3</b>	Descreva o processo para adesão ao Código de Ética e Conduta, bem como suas atualizações, pelas profissionais que trabalham na gestora.
Toda e qualquer pessoa para trabalhar na empresa declara formalmente ter conhecimento da sua existência e que já leu e entendeu o referido código. Suas atualizações se fazem presentes diante de novos fatos e acontecimentos sociais que venham à alterar as normas de condutas éticas estabelecidas.	
<b>10.4</b>	Descreva como é realizado o monitoramento da política de investimentos pessoais.
Ver Manual de Ética e Conduta Profissional, tópico 6 ( <a href="https://bit.ly/3RN36qc">https://bit.ly/3RN36qc</a> ) página 4.	
<b>10.5</b>	Existe fundo ou outro instrumento de investimento exclusivo para sócios e executivos da gestora?
Não	
<b>10.6</b>	Descreva os procedimentos de monitoramento implementados para prevenção e detecção de práticas ilícitas de trading (ex: front running, insider trading, spoofing etc.).
Ver Manual de Ética e Conduta Profissional, tópico 6 ( <a href="https://bit.ly/3RN36qc">https://bit.ly/3RN36qc</a> ) página 4.	
<b>10.7</b>	Descreva os procedimentos adotados para PLDFT no processo de seleção e alocação e monitoramento na negociação de ativos.
Vide Manual de Prevenção à Lavagem de Dinheiro e Financiamento de Terrorismo ( <a href="https://bit.ly/3RN36qc">https://bit.ly/3RN36qc</a> ) página 40.	
<b>10.8</b>	Caso a gestora desenvolva outras atividades, descreva sua política de chinese wall, informando como se dá a proteção de informações entre departamentos e os potenciais conflitos de interesse advindos das diferentes atividades.
A gestora não desenvolve outras atividades além da de gestão de recursos. Porém, consta em Manual de Controles Internos, no Código de Ética e Conduta Profissional, tópico específico referente a política de chinese wall – segregação de atividades (vide tópico 14) ( <a href="https://bit.ly/3RN36qc">https://bit.ly/3RN36qc</a> ) página 12.	
<b>10.9</b>	Descreva as regras e procedimentos de monitoramento das operações realizadas fora de plataformas eletrônicas de negociação, enfatizando estabelecimento de preços e fontes de referência utilizadas.

É feita verificação da adequação dos preços operados e os preços vigentes no mercado no momento da operação, através de consultas a corretoras, sistemas de informação, intervalo indicativo ANBIMA para títulos de renda fixa, ou modelos internos. Caso algum preço fique fora do esperado, o gestor responsável é informado para que sejam tomadas as medidas cabíveis.

Os preços utilizados para marcação a mercado dos ativos dos fundos seguem a metodologia do Administrador dos fundos, conforme manual registrado na ANBIMA.

Internamente é feita checagem diária dos preços utilizados pelo Administrador, através de metodologia própria, de modo a garantir que eles se encontram em níveis considerados corretos pela empresa.

Para essa checagem são utilizadas cotações de corretoras, sistemas de informação e modelos internos, sendo todas essas fontes passíveis de verificação objetiva

<b>10.10</b>	Como é verificado a adesão dos limites de risco, limites legais ou regulamentares das posições dos fundos sob gestão da gestora? A gestora utiliza algum agente externo? (Ex.: consultoria)
--------------	---

Através dos relatórios de Risco apresentados no Comitê de Risco & Compliance e Investimentos & Crédito. A empresa não utiliza agente externo. Para mais detalhes, ver Manual de Gestão e Controle de Risco( <https://bit.ly/3RN36qc> ) página 62.

<b>10.11</b>	Descreva como são tratados os conflitos de interesse resultantes da participação ou atuação dos sócios ou executivos em outros negócios, bem como de sua eventual participação em conselhos fiscais e de administração.
--------------	---

Vide Manual de Ética e Conduta Profissional (<https://bit.ly/3RN36qc> ) página 4.

<b>10.12</b>	A gestora recebe comissões/remuneração (rebate) pela alocação em ativos e valores financeiros? Quais as regras?
--------------	---

Não

## 11. Jurídico

<b>11.1</b>	Descreva como são tratadas as questões jurídicas e legais da gestora (departamento jurídico próprio ou consultoria de terceiros).
-------------	---

Consultoria de terceiros

## 12. Anexos ou endereço eletrônico

		Anexo ou link
<b>12.1</b>	Resumo profissional dos responsáveis pelas áreas e equipe de gestão	Anexo
<b>12.2</b>	Código de ética e conduta	<a href="https://bit.ly/3RN36qc">https://bit.ly/3RN36qc</a> página 4.
<b>12.3</b>	Manual/Política de Exercício de Direito de Voto (Proxy Voting)	<a href="https://bit.ly/3RN36qc">https://bit.ly/3RN36qc</a> página 76.
<b>12.4</b>	Relatório de Rating	Anexo
<b>12.5</b>	Manual/Política de Liquidez	<a href="https://bit.ly/3RN36qc">https://bit.ly/3RN36qc</a> página 67.
<b>12.6</b>	Manual/Política de Suitability (caso a gestora realize distribuição de cotas dos fundos geridos)	<a href="https://bit.ly/3RN36qc">https://bit.ly/3RN36qc</a> página 50.
<b>12.7</b>	Formulário de referência	<a href="https://bit.ly/3RN36qc">https://bit.ly/3RN36qc</a>
<b>12.8</b>	Manual/Política de controles internos e compliance	<a href="https://bit.ly/3RN36qc">https://bit.ly/3RN36qc</a>
<b>12.9</b>	Manual/Política de gestão de risco	<a href="https://bit.ly/3RN36qc">https://bit.ly/3RN36qc</a> página 62.
<b>12.10</b>	Manual/Política de investimentos pessoais	<a href="https://bit.ly/3RN36qc">https://bit.ly/3RN36qc</a> página 6.
<b>12.11</b>	Manual/Política de rateio e divisão de ordens entre as carteiras de valores mobiliários	<a href="https://bit.ly/3RN36qc">https://bit.ly/3RN36qc</a> página 35.
<b>12.12</b>	Manual/Política de segurança de informação	<a href="https://bit.ly/3RN36qc">https://bit.ly/3RN36qc</a> página 15.
<b>12.13</b>	Manual/Política de Prevenção à Lavagem de Dinheiro	<a href="https://bit.ly/3RN36qc">https://bit.ly/3RN36qc</a> página 40.
<b>12.14</b>	Manual/Política de KYC	<a href="https://bit.ly/3RN36qc">https://bit.ly/3RN36qc</a> página 46.
<b>12.15</b>	Manual/Política que tratem da troca de informações entre a atividade de distribuição realizada pela gestora e os administradores fiduciários	
<b>12.16</b>	Manual/Política de Responsabilidade Socioambiental	<a href="https://bit.ly/3RN36qc">https://bit.ly/3RN36qc</a> página 13.
<b>12.17</b>	Manual/Política de seleção e contratação de terceiros	<a href="https://bit.ly/3RN36qc">https://bit.ly/3RN36qc</a> página 11.
<b>12.18</b>	Lista das corretoras aprovadas (se houver)	

[Recife, 31/12/2022]

	
Alexandre Brito	Luiz Fernando Araújo
Analista de Investimentos	Sócio – Diretor de Investimentos
(81) 3241-2939	(81) 3241-2939
alexandre.brito@finacap.com.br	luizfernando@finacap.com.br

## ANEXO I – FUNDOS DE INVESTIMENTO

### 1. Alterações desde a última atualização

---

<b>1.1</b>	Nome do fundo
Finacap Mauritsstad FIA	
<b>1.2</b>	CNPJ
05.964.067/0001-60	
<b>1.3</b>	Data de início
01/09/2008	
<b>1.4</b>	Classificação ANBIMA
Valor/Crescimento	
<b>1.5</b>	Código ANBIMA
216178	
<b>1.6</b>	O fundo já sofreu alteração com perda de histórico de informação do mesmo?
Não	
<b>1.7</b>	Classificação tributária (CP/LP/Ações)
Ações	
<b>1.8</b>	Descreva o público-alvo.
O fundo é destinado a receber aplicações de pessoas naturais e jurídicas.	

<b>1.9</b>	O regulamento prevê, explicitamente, adequação a alguma legislação específica aplicável ao cotista, p. ex., Resolução do CMN?	
	<p>Sim. Para Entidades Fechadas de Previdência Complementar (EFPC), nos termos da Resolução do Conselho Monetário Nacional no 4.661/18 (Res. CMN no 4.661/18), e suas posteriores alterações. E para Regimes Próprios de Previdência Social instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios (RPPS), nos termos da Resolução do Conselho Monetário Nacional no 3.922/10, e suas posteriores alterações.</p>	
<b>1.10</b>	Conta corrente (banco, agência, nº)	
	Banco Bradesco 237, Agência: 2856, C/C: 16401-1	
<b>1.11</b>	Conta CETIP (nº)	
	27763.00-7	
<b>1.12</b>	Administração (indique contato para informações).	
	Bradesco –BEM DTVM LTDA, Ouvidoria: 0800 727 9933	
<b>1.13</b>	Custódia (indique contato para informações).	
	Banco Bradesco S.A. – Ouvidoria: 0800 727 9933	
<b>1.14</b>	Auditoria externa	
	PWC Auditores Independentes	
<b>1.15</b>	<b>Caso se aplique, informar:</b>	
	Escriturador	N/A
	Custodiante	Banco Bradesco S.A.
	Consultor Especializado	N/A
	Assessor Jurídico	N/A
	Co-gestor	N/A
	Distribuidor	BEM DTVM / Guide Investimentos / BTG Pactual / Nova Futura / Terra

		Investimentos / Toro
		Investimentos / XP
	Outros	N/A
1.16	Cotização: abertura ou fechamento?	
Fechamento		
1.17	Regras para aplicação e resgate:	
	Aplicação (datas, horários, cotização e liquidação)	Aplicações de Segunda à Sexta Horário de Brasília: 8h às 13:30h Cotização: D+1 Liquidação: D + 0
	Carência/Tempo mínimo para permanência (lock-up period) e eventuais penalidades para resgates antes do término desse período.	Não há
	Resgate (datas, horários, cotização e liquidação)	Resgates de Segunda à Sexta Horário de Brasília: 08h às 13:30h Cotização: D+1 Liquidação: D + 3
	Aplicação inicial mínima	R\$ 1.000,00
	Aplicação máxima por cotista	Não tem
	Aplicação adicional mínima	R\$ 1.000,00
	Resgate mínimo	R\$ 1.000,00
1.18	Taxa de Entrada (upfront fee)	
Não possui		
1.19	Taxa de Saída (redemption fee)	
Não possui		
1.20	Taxa de administração	
2,0% a.a.		
1.21	Taxa de administração máxima	
2,3% a.a		
1.22	Taxa de custódia máxima	
0,055% a.a.		
1.23	Taxa de Performance	
	% (Percentual)	20%
	Benchmark	100% Ibovespa
	Frequência	Semestral



	Linha-d'água (sim ou não)	Sim
	Método de cálculo (ativo/passivo/ajuste)	Passivo
<b>1.24</b>	Despesas do fundo pagas ao grupo econômico do administrador (e da gestora, se este for diferente) excluindo-se as taxas de Administração e de Performance.	
	2,6954% Em relação a taxa de despesas do fundo.	
<b>1.25</b>	Há acordo de remuneração com cláusula de reversão de rebate para o fundo? (pagamento e/ou recebimento).	
	Sim, há apenas pagamento para fundos sob gestão FINACAP. Conforme fundos abaixo: FINACAP FIM M CP, o fundo JBR&F FIM CP IE, o fundo HIDRA FIM CP IE.	

## 2. Perfil

<b>2.1</b>	Descreva o fundo no que tange à estratégia, ao objetivo de rentabilidade e à política de investimento.
	O fundo busca obter desempenho diferenciado no mercado de ações, no médio e longo prazo, visando superar o Ibovespa. Através de uma carteira diversificada de ações, selecionadas com base em análise fundamentalista, o fundo busca alocar recursos em empresas com bom potencial de crescimento no longo prazo, seguindo as regras regulamentadas pelas resoluções CMN nº 4.661, de 2018 e nº 3.922, de 2010, e considerando suas alterações posteriores.
<b>2.2</b>	Descreva as alterações significativas na estratégia ou na política de investimento no histórico do fundo.

Em 20.09.2017 houve alteração na política de investimento do fundo em virtude de cotistas dos Regimes Próprios de Previdência Social instituído pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios (RPPS), nos termos da resolução do CMN nº 3.922/10 e suas posteriores alterações e Entidades Fechadas de Previdência Complementar (EFPC), nos termos da Resolução do CMN nº 3.792/09.

Em 17/09/2019 houve alteração na redação do Parágrafo Primeiro do Artigo 2º da Política de Investimento, passando a vigorar da seguinte forma: As operações e investimentos deste Fundo observarão, no que couber, os requisitos, condições, modalidades permitidas e vedações estabelecidos pelas disposições legais relativas a fundos de investimento destinados à aplicação dos recursos de Regimes Próprios de Previdência Social instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios (RPPS), nos termos da Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 3.922/10, e suas posteriores alterações e Entidades Fechadas de Previdência Complementar (EFPC), nos termos da Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4.661/18 (Res. CMN nº 4.661/18), e suas posteriores alterações, cabendo aos Cotistas que sejam RPPS ou EFPC, o controle e consolidação dos limites de alocação e concentração das posições consolidadas dos recursos de seus planos, estabelecidos pela regulamentação aplicável a tais entidades

**2.3** Descreva o processo decisório de investimento deste fundo de investimento.

#### PROCESSO DECISÓRIO



**2.4** Cite as premiações, ratings e rankings dos últimos 05 anos.

Em Março/2019 pela Revista Investidor Institucional – Fundo EXCELENTE;  
Em Agosto/2020 pela Revista Investidor Institucional - Fundo EXCELENTE;  
Em Março/2021 pela Revista Investidor Institucional - Fundo EXCELENTE;  
Em Agosto/2021 pela Revista Investidor Institucional - Fundo EXCELENTE;  
Em Março/2022 pela Revista Investidor Institucional - Fundo EXCELENTE;  
Em Agosto/2022 pela Revista Investidor Institucional - Fundo EXCELENTE

O gestor dos fundos da Finacap, Luiz Fernando Araújo, atualmente possui o grau AA pela Citywire, já tendo atingido AAA em alguns períodos, conforme link  
[<https://citywire.com.br/manager/luiz-fernando-araujo/d21442>]

### 3. Equipe de gestão do fundo

#### 3.1 Cite os profissionais envolvidos na gestão

Luiz Fernando Correia de Araújo Filho, CFA – Diretor de Investimentos  
Alexandre Brito, CGA, CFP;  
Felipe Moura, CGA;  
Bruno Cisneiros, CEA;  
Noah Barreto, CGA;  
Paulo Saunders, CEA.

#### 3.2 Cite o histórico de alterações significativas na equipe nos últimos 05 anos.

Ingresso dos colaboradores Alexandre Brito, Felipe Moura, Noah Barreto e Paulo Saunders.

### 4. Estratégias e carteiras

#### 4.1 Descreva as regras, procedimentos e limites específicos de gestão para o fundo, em cenários de stress.

Em consonância com nossa filosofia de investimento em valor (“*value Investing*”) não utilizamos parâmetros de stress para a gestão do fundo. Nossa estratégia é direcionada para o estudo do valor justo de nossas posições em carteira.

#### 4.2 O fundo pode realizar operações de day trade?

Não. Estratégias com Day Trade são vedadas.

## 5. Uso de derivativos

5.1	Com que objetivo(s) são utilizados derivativos:	
	Proteção de carteira ou de posição	SIM ( x )    NÃO ( )
	Mudança de remuneração/indexador	SIM ( x )    NÃO ( )
	Estratégias combinadas (floors, caps, collars, spreads, straddles, box, financiamentos com termo etc.)	SIM ( )    NÃO ( x )
	Alavancagem	SIM ( )    NÃO ( x )
5.2	Mercados em que são utilizados derivativos:	
	Juros	SIM ( )    NÃO ( x )
	Câmbio	SIM ( )    NÃO ( x )
	Ações	SIM ( x )    NÃO ( )
	Commodities	SIM ( )    NÃO ( x )
	Em Bolsas:	
	Com garantia	SIM ( x )    NÃO ( )
	Sem garantia	SIM ( )    NÃO ( x )
	Em Balcão	
	Com garantia	SIM ( x )    NÃO ( )
	Sem garantia	SIM ( )    NÃO ( x )
5.3	Qual a abordagem da gestora no investimento em ativos de crédito privado?	
Não faz parte da estratégia do fundo o investimento em Crédito Privado.		

## 6. Compra de cotas de fundos de investimento

6.1	De fundos de terceiros?	SIM ( )    NÃO ( x )
6.2	De fundos da gestora?	SIM ( )    NÃO ( x )

## 7. Informações adicionais

7.1	PL atual.
R\$ 238.249.543,12	
7.2	PL médio em 12 (doze) meses.

	R\$ 199.355.721,80
<b>7.3</b>	PL atual da mesma estratégia sob gestão da gestora.
	R\$ 433.046.958,40
<b>7.4</b>	Qual a capacidade máxima estimada de captação de recursos do fundo e de sua estratégia? Quais são os critérios de definição?
	A capacidade estimada de volume sob gestão de recursos do Fundo é de R\$ 1,0 bilhão. A metodologia utilizada leva em consideração a (i) alocação atual utilizada no veículo; (ii) o volume financeiro para cada alocação considerando 30% do volume diário médio de 1 mês; e (iii) quantos dias seriam necessários para executar a liquidação de cada posição, limitado à 30% do volume médio diário. Tais fatores nos apresentam que, em um montante sob gestão na ordem R\$ 1,0 bilhão, 85,21% das posições teriam liquidez em D+3 – ou seja, seriam executadas no prazo de liquidação de resgate do fundo.
<b>7.5</b>	Número de cotistas.
	261
<b>7.6</b>	Qual percentual do passivo do fundo representa aplicações da gestora, controladores, coligadas, subsidiárias, de seus sócios e principais executivos?
	5,76%
<b>7.7</b>	Descreva as regras de concentração de passivo.
	<p>A concentração do passivo é gerida por meio do acompanhamento de dois indicadores e suas respectivas condições de equilíbrio. O Índice de Liquidez do Passivo 1 (“ILP 1”) busca capturar qual o volume recursos percentualmente ajustado ao patrimônio líquido seria necessário para podermos atender resgates líquidos, em condições não convencionais, nos últimos 756 dias úteis (3 anos), enquanto que o Índice de Liquidez do Passivo 2 (“ILP 2”) mede Maior Posição de cotista na data de apuração em relação ao PL na data de apuração. Para verificar se está havendo equilíbrio com a liquidez do passivo, deverão ser calculadas duas condições de equilíbrio:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) <math>[(G\ 1 + G\ 4) / PL] - ILP\ 1 \geq 10\%</math></li> <li>2) <math>[(G\ 1 + G\ 4) / PL] - ILP\ 2 \geq 20\%</math></li> </ol> <p>Os resultados apurados serão apontados no relatório periódico e devem possibilitar o acompanhamento da evolução histórica dos indicadores pelas equipes de risco e gestão.</p>
<b>7.8</b>	Percentuais detidos pelos dez maiores cotistas.
	<p>8,83%</p> <p>8,76%</p> <p>7,78%</p> <p>7,10%</p> <p>6,71%</p> <p>5,86%</p> <p>5,76%</p> <p>5,76%</p> <p>5,33%</p>

5,22%	
<b>7.9</b>	Houve alguma mudança de prestadores de serviços de administração fiduciária e/ou de custódia nos últimos 05 anos da operação do fundo? Quando?
Não.	
<b>7.10</b>	A última demonstração financeira foi emitida com oboe algum parecer modificado (com ressalva, com abstenção de opinião, ênfase, parecer adverso opinião) pelo auditor independente?
Não, sem ressalvas.	

## 8. Gestão de risco

<b>8.1</b>	Descreva as regras de exposição a risco de crédito específicas do fundo.
Favor consultar o Art. 4º do Regulamento do Fundo.	
<b>8.2</b>	Descreva as regras de liquidez para ativos específicas do fundo.
<p>Os ativos do Fundo são separados em 4 regras:</p> <p>-Ativos com Liquidez Imediata: São ativos que podem ser convertidos em caixa em tempo hábil para o pagamento do resgate conforme o prazo de liquidação do veículo de investimento analisado.</p> <p>-Ativos de Baixa e não Imediata Liquidez: São ativos que não podemos determinar com segurança o seu efetivo nível de liquidez, embora, até possam ser convertidos em caixa em tempo hábil para o pagamento do resgate. A venda destes ativos está sujeita a um preço indeterminado que pode acarretar em potencial prejuízo em face da microestrutura de mercado.</p> <p>-Ativos sem Liquidez: São ativos que podem ou não ser resgatados antecipadamente ou vendidos no mercado secundário, mas que, muito provavelmente, podem acarretar um prejuízo significativo à carteira.</p> <p>-Total de contas a pagar e receber: É o somatório das contas a pagar, a receber e demais despesas e provisões das carteiras, fundos e clubes como: taxa de administração, taxa de performance etc.</p>	
<b>8.3</b>	Caso o Fundo opere derivativos sem garantia, descreva como é realizado o controle.
Não opera.	
<b>8.4</b>	Se houver na carteira do fundo, ativos/derivativos ilíquidos/exóticos, como a gestora realiza o acompanhamento?
Não possui.	

8.5	Qual(is) a(s) metodologia(s) de controle de risco utilizada(s) (por ex.: VaR, Tracking Error e Expected Shortfall)?	
VaR e Volatilidade.		
8.6	Existem limites adicionais àqueles que constam no regulamento/regulação (por ex: concentração por setor, emissor, contraparte, tipo de risco)? Quais?	
Não.		
8.7	Descreva o processo decisório utilizado em caso de violação dos limites citados no item 8.5	
Propor procedimentos e ação para regularizar a situação no mesmo dia em caso de problemas com operações. Se o desenquadramento ocorrer com questões de mercado, o gestor tomará as devidas providências no menor tempo possível.		
8.8	Qual o limite da(s) metodologia(s) citada no item 8.5?	
Limite sinalizado pelo Administrador, monitorado diariamente pela gestão de risco e apresentado semanalmente no comitê de risco & compliance.		
8.9	De que forma é apurado o consumo dos limites dados pela(s) metodologia(s) citada(s) no item 8.5?	
Limite sinalizado pelo Administrador, monitorado diariamente pela gestão de risco e apresentado semanalmente no comitê de risco & compliance.		
8.10	Considerando o período dos últimos 24 (vinte e quatro) meses, quando o limite da(s) metodologia(s) citadas no item 8.5 foi excedido, por qual motivo e qual o máximo atingido? Comente.	
Considerando o período em questão, o limite não foi excedido.		
8.11	Qual o VaR/B-VaR/TE médio do Fundo nos últimos:	VaR
	3 meses?	34,05%
	6 meses?	31,63%
	12 meses?	29,89%
	24 meses?	30,58%
8.12	Qual a alavancagem nocional máxima (exposição bruta) atingida pelo fundo e em qual(is) ativo(s) nos últimos 24 (vinte e quatro) meses?	
N/A		
8.13	Qual o limite para perdas em cenário de stress? Como são definidos os cenários (ex. Utiliza o cenário elaborado pela B <sup>3</sup> ou o próprio)?	
Limite definido pelo Administrador, baseado no cenário elaborado pela B <sup>3</sup>		
8.14	Considerando o período dos últimos 24 (vinte e quatro) meses, quando o limite de stress foi excedido e por quê?	
N/A		
8.15	Qual o stress médio do fundo nos últimos	
	3 (três) meses?	N/A
	6 (seis) meses?	N/A
	12 (doze) meses?	N/A

	24 (vinte e quatro) meses?	N/A
8.16	Comente o último stop loss relevante do fundo.	
Não utiliza regra de Stop Loss		

## 9. Comportamento do fundo em crises

Período*	Evento	Comportamento (variação do fundo)	Explicação
Mai/06	Crise das Bolsas norte-americanas		
Jul – Ago/07	Crise das hipotecas		
Out/08 – Mar/09	Crise no Sistema Financeiro norte-americano	FUNDO -7,9% IBOVESPA -17,8%	A disciplina de alocação adotada no primeiro semestre de 2008 reduziu a exposição do fundo a setores mais afetados pela correção dos mercados após a crise financeira
Jan/10 – Jun/10	Crise de endividamento dos PIGS	FUNDO -5,3% IBOVESPA -11,2%	O perfil da carteira do fundo apresenta baixa exposição ao nível de atividade econômica internacional
Abril/11 – Set/11	Segunda crise da dívida na Europa	FUNDO -23,14% IBOVESPA -23,71%	O fundo se comportou em linha com o benchmark de renda variável, havia pouca exposição a commodities e contexto/ cenário econômico internacional.
Abril/15 – Ago/16	Crise política / recessão no Brasil	FUNDO 55,10% IBOVESPA 13,20%	O perfil da carteira com múltiplos baixos que sofreram perdas acima do índice nos dois anos



			anteriores e representavam participação significativa na carteira do fundo incorporaram a recuperação nas expectativas econômicas do país, valorizando-se mais do que o benchmark.
Fev/20 – Dez/20	Pandemia Covid-19	FUNDO 19,9% IBOVESPA 14,3%	<p>A posição em caixa do fundo, tanto ativa quanto passivamente, foi elevada antes do decorrer dos piores dias de <i>stress</i> do mercado, culminando em 6 <i>circuit breakers</i> nos pregões da B3, o que permitiu entregar menor desvalorização aos cotistas.</p> <p>Paulatinamente o fundo aumento exposição à carteira de ações aproveitando os <i>valuations</i> atrativos do mercado. Ademais, parte significativa do portfolio do fundo é composta por posições acionárias em companhias com menor exposição aos impactos econômicos da pandemia.</p>

\* Para o período solicitado deve ser informado o comportamento (variação do fundo) de acordo com o mês fechado (ex. 01/01 a 31/01).

## 10. Três períodos de maior perda do fundo

---

	Período	Evento	Perda	Explicação	Tempo para recuperação
1	19/02/20 – 23/03/20	Pandemia Covid19	-44,15%	Crise sanitária global com reflexos na economia real	278 dias
2	03/06/11 – 07/05/13	Fase 2 da Crise de endividamento dos PIGS	-38,76%	Aumento da percepção de risco dos países emergentes	761 dias
3	29/08/2014 – 04/09/2015	Impeachment	-36,47%	Impeachment	220 dias

## 11. Atribuição de performance do fundo nos últimos 5 (cinco) anos

---

<b>11.1</b>	Atribuição: Setor Econômico	Contribuição: % Desempenho Total
-------------	-----------------------------	----------------------------------

Setor	Alocação Média (%)	Contribuição Performance (%)
Petróleo & Gás	13,54	19,48%
Energia Elétrica	22,12	11,48%
Varejo & Consumo	2,48	9,03%
Bancos	12,97	10,17%
Construção Civil	4,91	8,72%
Siderurgia & Metalurgia	6,88	9,76%
Químicos	2,10	5,58%
Telecomunicações	6,98	4,67%
Transporte	5,85	4,58%
Mineração	8,54	5,48%
Tecnologia	2,79	4,24%
Papel & Celulose	6,64	2,25%
Seguradoras	2,78	2,47%
Exploração de Imóveis	5,13	1,49%
ETF	1,49	0,61%
Máquinas & Equipamentos	0,24	0,31%
Serviços Financeiros	0,14	0,01%
Serviços	0,03	-0,02%
Saneamento	0,66	-0,07%
Alimentos & Bebidas	0,21	-0,10%
FII	1,28	-0,13%
<b>Total</b>		<b>100%</b>

**11.2** Comente as mudanças em estratégias em razão de fluxo de recursos (aplicações ou resgates).

A estratégia não é alterada em razão de fluxo de recursos.

**11.3** O fundo já esteve fechado temporariamente para aplicação por deliberação da gestora, do administrador fiduciário ou órgão regulador? Quando? Por quê?

Não

## 12. Relacionamento com distribuidores/alocadores

**12.1** Com que grau de detalhamento e com que frequência a carteira pode ser disponibilizada para distribuidores/alocadores?

Diário

**12.2** Com que frequência é possível realizar conference calls com a gestora dos fundos?

Mensal	
<b>12.3</b>	Por quais canais o fundo é distribuído?
Através da BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA (CNPJ: 00.066.670/0001-00), GUIDE INVESTIMENTOS S.A. CORRETORA DE VALORES (CNPJ: 65.913.436/0001-17), BANCO BTG PACTUAL S.A. (CNPJ: 30.306.294/0001-45), NOVA FUTURA CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA. (CNPJ: 04.257.795/0001-79), TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA. (CNPJ: 03.751.794/0001-13), TORO INVESTIMENTOS S/A. (CNPJ: 12.455.479/0001-30), XP INVESTIMENTOS CORRETORA DE CÂMBIO, TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. (CNPJ: 02.332.886/0001-04);	
<b>12.4</b>	Considerando o montante total de ativos sob gestão, qual o percentual detido pelos cinco maiores distribuidores ou alocadores, individualmente?
100%	

## 13. Atendimento aos cotistas

<b>13.1</b>	Quais os relatórios disponíveis aos cotistas do fundo? Fornecer detalhes. Qual sua periodicidade? Com que defasagem?
Os Extratos de Investimento / Posição de Investimentos (por aplicação) que podem ser gerados diariamente com defasagem de D-1, desde que solicitado. As informações públicas do fundo estão disponíveis no site da Finacap. Também disponibilizamos mensalmente o relatório de desempenho do fundo e uma carta de comentários do gestor	
<b>13.2</b>	Qual (is) é (são) o(s) veículo(s) disponível(is) para acessar informações sobre o Fundo e com qual frequência seu conteúdo é atualizado?
<a href="http://www.finacap.com.br">www.finacap.com.br</a> . As cotas são atualizadas diariamente, já o relatório de desempenho é atualizado mensalmente.	
<b>13.3</b>	Existe algum canal de atendimento dedicado ao cotista? De que forma pode ser acessado e qual o horário para atendimento?
Site da Finacap / (81) 3241-2939 / <a href="mailto:finacap@finacap.com.br">finacap@finacap.com.br</a> ; Ouvidoria do Administrador: 0800 722 0099.	

## 14. Investimento no exterior

<b>14.1</b>	Qual o produto (tipo de ativo ou fundo investido) e sua estrutura, incluindo os veículos utilizados (se houver)? Descreva a estratégia, os principais ativos e instrumentos utilizados.
N/A	
<b>14.2</b>	Quais os riscos envolvidos?
N/A	
<b>14.3</b>	Quais são os mercados em que o fundo opera?

N/A	
<b>14.4</b>	Em relação ao veículo local, o fundo utiliza estratégias para proteção cambial?
N/A	
<b>14.5</b>	Caso o fundo de investimento local tenha por objetivo o investimento em único fundo de investimento ou veículo no exterior (fundo espelho), enumerar os prestadores de serviços e demais informações do fundo de investimento ou veículo no exterior (administrador, custodiante, RTA, prime broker, entre outros).
	Administrador Fiduciário
	Custodiante
	Auditor
	RTA
	Prime Brokers
	NAV Calculator
	Domicílio do fundo
	Taxa de administração
	Código ISIN do fundo
	Moeda do domicílio fundo no exterior
	Outros prestadores de serviço, dos investimentos no exterior, caso exista.
<b>14.6</b>	Caso o investimento no exterior possua subclasses, favor descrever os riscos de contaminação entre elas.
N/A	
<b>14.7</b>	Caso a gestora tenha influência direta/indireta na gestão do fundo no exterior, descreva como foi constituída a diretoria do fundo.
N/A	

## 15. Anexos (quando aplicável)

<b>15</b>	Anexos (quando aplicável)	Marcar Anexos ou link para acesso ao documento
<b>15.1</b>	Regulamento	X
<b>15.2</b>	Formulário de informações complementares	X
<b>15.3</b>	Última lâmina de informações essenciais	X
<b>15.4</b>	Relatório de Gestão e/ou materiais de divulgação	X

[Recife, 31/12/2022]

	
Alexandre Brito	Luiz Fernando Araújo
Analista de Investimentos	Sócio – Diretor de Investimentos
(81) 3241-2939	(81) 3241-2939
alexandre.brito@finacap.com.br	luizfernando@finacap.com.br

## ANEXO I – FUNDOS DE INVESTIMENTO

### 1. Alterações desde a última atualização

1.1	Nome do fundo
	Finacap Fundo de Investimento Multimercado e Multiestratégia Crédito Privado
1.2	CNPJ
	19.038.997/0001-05
1.3	Data de início
	22/11/2013
1.4	Classificação ANBIMA

Multimercado Dinâmico		
<b>1.5</b>	Código ANBIMA	
360600		
<b>1.6</b>	O fundo já sofreu alteração com perda de histórico de informação do mesmo?	
Não		
<b>1.7</b>	Classificação tributária (CP/LP/Ações)	
LP		
<b>1.8</b>	Descreva o público-alvo.	
O fundo é destinado a receber aplicações de pessoas naturais e jurídicas.		
<b>1.9</b>	O regulamento prevê, explicitamente, adequação a alguma legislação específica aplicável ao cotista, p. ex., Resolução do CMN?	
ICVM 555/14		
<b>1.10</b>	Conta corrente (banco, agência, nº)	
Banco Bradesco – 237, Agência: 2856-8, Conta Corrente: 15062-2		
<b>1.11</b>	Conta CETIP (nº)	
18689.00.4		
<b>1.12</b>	Administração (indique contato para informações).	
Bradesco – BEM DTVM LTDA, Ouvidoria: 0800 727 9933		
<b>1.13</b>	Custódia (indique contato para informações).	
Banco Bradesco S.A. – Ouvidoria: 0800 727 9933		
<b>1.14</b>	Auditoria externa	
KPMG Auditores Independentes		
<b>1.15</b>	<b>Caso se aplique, informar:</b>	
	Escriturador	N/A
	Custodiante	Banco Bradesco S.A.
	Consultor Especializado	N/A
	Assessor Jurídico	N/A
	Co-gestor	N/A
	Distribuidor	BEM DTVM / Guide Investimentos / BTG Pactual / Nova Futura Investimentos / Toro Investimentos / XP Investimentos
	Outros	N/A

1.16	Cotização: abertura ou fechamento?	
Fechamento		
1.17	Regras para aplicação e resgate:	
	Aplicação (datas, horários, cotização e liquidação)	Aplicações de Segunda à Sexta Horário de Brasília: 8h às 14:30h Cotização: D+1 Liquidação: D + 0
	Carência/Tempo mínimo para permanência (lock-up period) e eventuais penalidades para resgates antes do término desse período.	Não há
	Resgate (datas, horários, cotização e liquidação)	Resgates de Segunda à Sexta Horário de Brasília: 8h às 14:30h Cotização: D+1 Liquidação: D + 4
	Aplicação inicial mínima	R\$ 1.000,00
	Aplicação máxima por cotista	Não tem
	Aplicação adicional mínima	R\$ 500,00
	Resgate mínimo	R\$ 500,00
1.18	Taxa de Entrada (upfront fee)	
Não possui		
1.19	Taxa de Saída (redemption fee)	
Não possui		
1.20	Taxa de administração	
0,85% a.a.		
1.21	Taxa de administração máxima	
1,00% a.a		
1.22	Taxa de custódia máxima	
0,055% a.a.		
1.23	Taxa de Performance	
	% (Percentual)	20%
	Benchmark	100% CDI
	Frequência	Semestral
	Linha-d'água (sim ou não)	Sim
	Método de cálculo (ativo/passivo/ajuste)	Passivo
1.24	Despesas do fundo pagas ao grupo econômico do administrador (e da gestora, se este for diferente) excluindo-se as taxas de Administração e de Performance.	



4,8130% Em relação à taxa de despesas do fundo.

**1.25** Há acordo de remuneração com cláusula de reversão de rebate para o fundo? (pagamento e/ou recebimento).

Sim, há apenas pagamento para fundos sob gestão FINACAP.

Paga rebate ao Fundo JBR&F FIM CP IE / Recebe rebate do Finacap Mauritsstad FIA.

## 2. Perfil

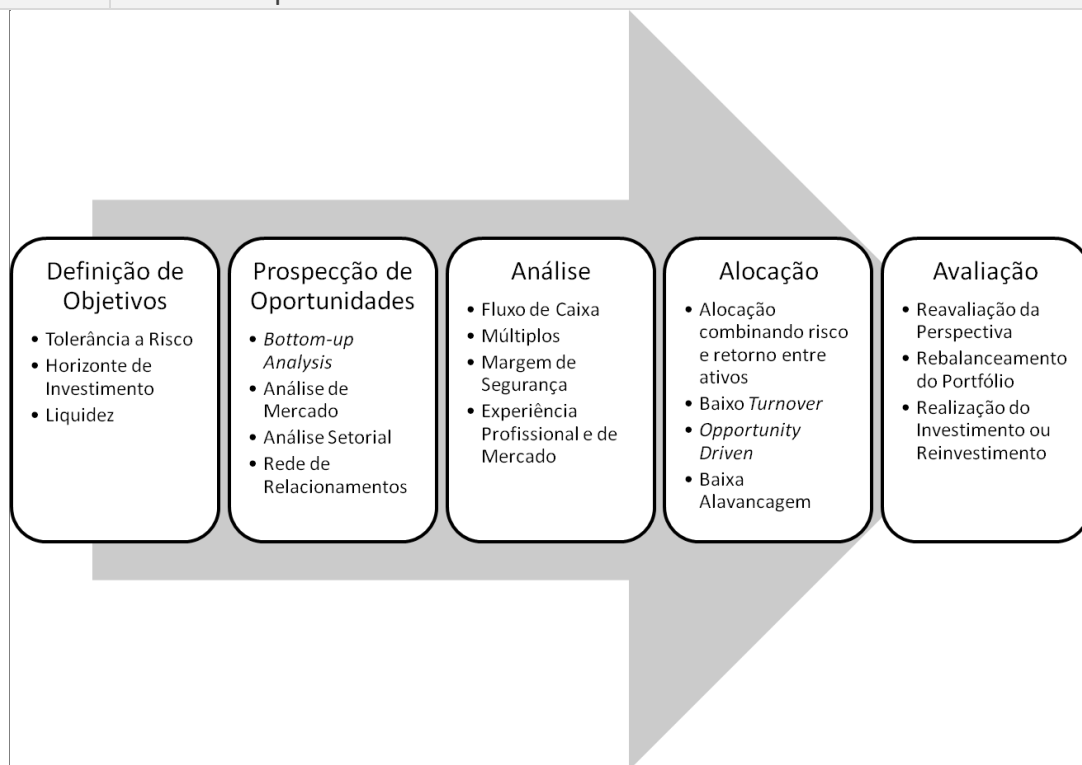
**2.1** Descreva o fundo no que tange à estratégia, ao objetivo de rentabilidade e à política de investimento.

O fundo tem por objetivo buscar retornos acima do benchmark, através de investimentos em diversas classes de ativos financeiros disponíveis no mercado de renda fixa, renda variável, cambial, derivativos e cotas de fundos de investimento, negociados em mercado interno ou externo, sem o compromisso de concentração em nenhuma classe específica.

**2.2** Descreva as alterações significativas na estratégia ou na política de investimento no histórico do fundo.

Em 18/04/2017 foi alterada a política de investimentos para inclusão do sufixo “Crédito Privado” na razão social do fundo. Em 29/10/2018, foi incluída vedação para estratégia day trade.

**2.3** Descreva o processo decisório de investimento deste fundo de investimento.



**2.4** Cite as premiações, ratings e rankings dos últimos 05 anos.

N/A

### 3. Equipe de gestão do fundo

<b>3.1</b>	Cite os profissionais envolvidos na gestão
	Luiz Fernando Correia de Araújo Filho; CFA – Diretor Investimentos Alexandre Brito, CGA, CFP; Felipe Moura, CGA; Bruno Cisneiros, CEA; Noah Barreto, CGA; Paulo Saunders, CEA.
<b>3.2</b>	Cite o histórico de alterações significativas na equipe nos últimos 05 anos.
	Ingresso dos colaboradores Alexandre Brito, Felipe Moura, Noah Barreto e Paulo Saunders

### 4. Estratégias e carteiras

<b>4.1</b>	Descreva as regras, procedimentos e limites específicos de gestão para o fundo, em cenários de stress.
	Em consonância com nossa filosofia de investimento em valor ( <i>“value Investing”</i> ) não utilizamos parâmetros de stress para a gestão do fundo. Nossa estratégia é direcionada para o estudo do valor justo de nossas posições em carteira.
<b>4.2</b>	O fundo pode realizar operações de day trade?
	O regulamento do fundo não permite estratégias Day Trade

### 5. Uso de derivativos

<b>5.1</b>	Com que objetivo(s) são utilizados derivativos:		
	Proteção de carteira ou de posição	SIM ( x )	NÃO ( )
	Mudança de remuneração/indexador	SIM ( x )	NÃO ( )
	Estratégias combinadas (floors, caps, collars, spreads, straddles, box, financiamentos com termo etc.)	SIM ( )	NÃO ( x )
	Alavancagem	SIM ( )	NÃO ( x )
<b>5.2</b>	Mercados em que são utilizados derivativos:		

Juros	SIM ( x )	NÃO ( )
Câmbio	SIM ( )	NÃO ( x )
Ações	SIM ( )	NÃO ( x )
Commodities	SIM ( )	NÃO ( x )
Em Bolsas:		
Com garantia	SIM ( x )	NÃO ( )
Sem garantia	SIM ( )	NÃO ( x )
Em Balcão		
Com garantia	SIM ( x )	NÃO ( )
Sem garantia	SIM ( )	NÃO ( x )

### 5.3 Qual a abordagem da gestora no investimento em ativos de crédito privado?

Utilizamos nossa experiência de mais de 20 anos de investimento em ações e conhecimento de empresas, para selecionar os créditos das companhias que enxergamos com boa resiliência financeira, margens robustas, modelos de negócios estáveis, fluxos de caixas previsíveis e baixa alavancagem financeira, além de um bom grau de rating e emissores de primeira linha. Ademais, utilizamos as ferramentas disponibilizadas pela ANBIMA para checar se a remuneração oferecida está em linha com o mercado, de acordo com seu grau de risco oferecido. Em nossos comitês de Risco, acompanhamos os resultados financeiros das empresas para uma eventual tomada de decisão em caso de mudança no cenário de crédito e risco da emissora.

## 6. Compra de cotas de fundos de investimento

6.1	De fundos de terceiros?	SIM (x)	NÃO ( )
6.2	De fundos da gestora?	SIM (x)	NÃO ( )

## 7. Informações adicionais

7.1	PL atual.
	R\$ 68.361.052,19
7.2	PL médio em 12 (doze) meses.
	R\$ 60.776.847,82
7.3	PL atual da mesma estratégia sob gestão da gestora.
	R\$ 265.204.195,00

<b>7.4</b>	Qual a capacidade máxima estimada de captação de recursos do fundo e de sua estratégia? Quais são os critérios de definição?
	A capacidade máxima de captação de recursos adicionais do Fundo é de R\$ 160 milhões. A metodologia utilizada leva em consideração (i) a alocação estratégica em Crédito Privado utilizada em nosso principal veículo de FIM; e (ii) o volume financeiro para alocação nesta estratégia, considerando 10% do volume diário médio de 1 mês, e mantendo demais alocações – que possuem mais liquidez - constantes. Tais fatores nos apresentam que, em um montante de captação adicional na ordem R\$ 160 milhões, 30% alocado em Crédito Privado estaria alinhado com os 10% de volume médio diário de negociações. Em relação às demais famílias de FIMs, não se enquadram na análise pois são veículos exclusivos e que possuem estratégias de alocação específicas.
<b>7.5</b>	Número de cotistas.
	115
<b>7.6</b>	Qual percentual do passivo do fundo representa aplicações da gestora, controladores, coligadas, subsidiárias, de seus sócios e principais executivos?
	34,66%
<b>7.7</b>	Descreva as regras de concentração de passivo.
	<p>A concentração do passivo é gerida por meio do acompanhamento de dois indicadores e suas respectivas condições de equilíbrio. O Índice de Liquidez do Passivo 1 (“ILP 1”) busca capturar qual o volume recursos percentualmente ajustado ao patrimônio líquido seria necessário para podermos atender resgates líquidos, em condições não convencionais, nos últimos 756 dias úteis (3 anos), enquanto que o Índice de Liquidez do Passivo 2 (“ILP 2”) mede Maior Posição de cotista na data de apuração em relação ao PL na data de apuração. Para verificar se está havendo equilíbrio com a liquidez do passivo, deverão ser calculadas duas condições de equilíbrio:</p> <hr/> <p><math>[(G\ 1 + G\ 4) / PL] - ILP\ 1 \geq 10\%</math></p> <p><math>[(G\ 1 + G\ 4) / PL] - ILP\ 2 \geq 20\%</math></p> <p>Os resultados apurados serão apontados no relatório periódico e devem possibilitar o acompanhamento da evolução histórica dos indicadores pelas equipes de risco e gestão.</p>
<b>7.8</b>	Percentuais detidos pelos dez maiores cotistas.
	<p>34,66%</p> <p>10,26%</p> <p>6,47%</p> <p>4,91%</p> <p>4,60%</p> <p>2,98%</p> <p>2,82%</p> <p>2,55%</p>

	2,50%
	2,47%
<b>7.9</b>	Houve alguma mudança de prestadores de serviços de administração fiduciária e/ou de custódia nos últimos 05 anos da operação do fundo? Quando?
	Não.
<b>7.10</b>	A última demonstração financeira foi emitida com obteve algum parecer modificado (com ressalva, com abstenção de opinião, ênfase, parecer adverso opinião) pelo auditor independente?
	Não.

## 8. Gestão de risco

<b>8.1</b>	Descreva as regras de exposição a risco de crédito específicas do fundo.
	Favor consultar o Art. 4º do Regulamento do Fundo.
<b>8.2</b>	Descreva as regras de liquidez para ativos específicas do fundo.
	<p>Os ativos do Fundo são separados em 4 regras:</p> <p>-Ativos com Liquidez Imediata: São ativos que podem ser convertidos em caixa em tempo hábil para o pagamento do resgate conforme o prazo de liquidação do veículo de investimento analisado.</p> <p>-Ativos de Baixa e não Imediata Liquidez: São ativos que não podemos determinar com segurança o seu efetivo nível de liquidez, embora, até possam ser convertidos em caixa em tempo hábil para o pagamento do resgate. A venda destes ativos está sujeita a um preço indeterminado que pode acarretar potencial prejuízo em face da microestrutura de mercado.</p> <p>-Ativos sem Liquidez: São ativos que podem ou não ser resgatados antecipadamente ou vendidos no mercado secundário, mas que, muito provavelmente, podem acarretar um prejuízo significativo à carteira.</p> <p>-Total de contas a pagar e receber: É o somatório das contas a pagar, a receber e demais despesas e provisões das carteiras, fundos e clubes como: taxa de administração, taxa de performance etc.</p>
<b>8.3</b>	Caso o Fundo opere derivativos sem garantia, descreva como é realizado o controle.
	Não opera sem garantia
<b>8.4</b>	Se houver na carteira do fundo, ativos/derivativos ilíquidos/exóticos, como a gestora realiza o acompanhamento?
	N/A

8.5	Qual(is) a(s) metodologia(s) de controle de risco utilizada(s) (por ex.: VaR, Tracking Error e Expected Shortfall)?	
VaR e Volatilidade.		
8.6	Existem limites adicionais àqueles que constam no regulamento/regulação (por ex: concentração por setor, emissor, contraparte, tipo de risco)? Quais?	
É responsabilidade do Comitê de Investimento / Crédito: <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Aprovar estratégias de alocação, sempre ponderando risco e retornos esperados na seleção entre emissões públicas e privadas;</li><li>▪ Regular a exposição aos diferentes fatores de risco das carteiras geridas pela Finacap;</li><li>▪ Aprovar propostas de compra de novos ativos, sempre levando em consideração as características explícitas e implícitas dos riscos associados, principalmente para Títulos de Crédito Privado;</li></ul>		
8.7	Descreva o processo decisório utilizado em caso de violação dos limites citados no item 8.5	
Em caso de desenquadramento, o administrador comunicará ao gestor em tempo hábil, cabendo esse: <ul style="list-style-type: none"><li>- Propor procedimentos e agir para regularizar a situação no mesmo dia em caso de problemas com operações. Se o desenquadramento ocorrer com questões de mercado, o gestor terá 03 dias úteis para propor procedimentos.</li></ul>		
8.8	Qual o limite da(s) metodologia(s) citada no item 8.5?	
Limite sinalizado pelo Administrador, monitorado diariamente pela gestão de risco e apresentado semanalmente no comitê de risco & compliance.		
8.9	De que forma é apurado o consumo dos limites dados pela(s) metodologia(s) citada(s) no item 8.5?	
Limite sinalizado pelo Administrador, monitorado diariamente pela gestão de risco e apresentado semanalmente no comitê de risco & compliance.		
8.10	Considerando o período dos últimos 24 (vinte e quatro) meses, quando o limite da(s) metodologia(s) citadas no item 8.5 foi excedido, por qual motivo e qual o máximo atingido? Comente.	
Considerando o período em questão, o limite não foi excedido.		
8.11	Qual o VaR/B-VaR/TE médio do Fundo nos últimos:	VaR
	3 meses?	9,11%
	6 meses?	8,63%
	12 meses?	7,55%
	24 meses?	7,20%
8.12	Qual a alavancagem nocional máxima (exposição bruta) atingida pelo fundo e em qual(is) ativo(s) nos últimos 24 (vinte e quatro) meses?	

N/A		
8.13	Qual o limite para perdas em cenário de stress? Como são definidos os cenários (ex. Utiliza o cenário elaborado pela B³ ou o próprio)?	
Limite definido pelo Administrador, baseado em cenário elaborado pela B³.		
8.14	Considerando o período dos últimos 24 (vinte e quatro) meses, quando o limite de stress foi excedido e por quê?	
N/A		
8.15	Qual o stress médio do fundo nos últimos	
	3 (três) meses?	N/A
	6 (seis) meses?	N/A
	12 (doze) meses?	N/A
	24 (vinte e quatro) meses?	N/A
8.16	Comente o último stop loss relevante do fundo.	
Não utiliza regra de Stop Loss		

## 9. Comportamento do fundo em crises

Período*	Evento	Comportamento (variação do fundo)	Explicação
Mai/06	Crise das Bolsas norte-americanas		
Jul – Ago/07	Crise das hipotecas		
Out/08 – Mar/09	Crise no Sistema Financeiro norte-americano		
Jan/10 – Jun/10	Crise de endividamento dos PIGS		
Abril/11 – Set/11	Segunda crise da dívida na Europa		
Abril/15 – Ago/16	Crise política / recessão no Brasil	FUNDO 20,67% CDI 20,29%	Carteira do fundo se valorizou em linha com o CDI com o aumento na taxa SELIC de curto prazo e estabilidade na ponta das taxas de juros.

Fev/20 – Dez/20	Pandemia Covid-19	FUNDO 4,7% CDI 2,1%	O portfólio do fundo detinha exposição um pouco menos de 10% em estratégia de renda variável e pouco mais de 20% em estratégia de IPCA + taxa pré. Tais exposições, além das posições em crédito privado, apresentaram desvalorização relevante pela aversão aos ativos de risco e demanda por liquidez.
* Para o período solicitado deve ser informado o comportamento (variação do fundo) de acordo com o mês fechado (ex. 01/01 a 31/01).			

## 10. Três períodos de maior perda do fundo

	Período	Evento	Perda	Explicação	Tempo para recuperação
1	16/05/2017 – 18/05/2017	“Joesley Day”	-1,95%	Aumento dos Juros Futuros	48 dias
2	16/05/2018 – 14/06/2018	Greve dos Caminhoneiros	-2,66%	Aumento dos Juros Futuros	39 dias
3	04/03/20 – 23/03/20	Pandemia Covid19	-7,61%	Crise sanitária global com reflexos na economia real	251 dias

## 11. Atribuição de performance do fundo nos últimos 5 (cinco) anos

<b>11.1</b>	Atribuição: Estratégia de Risco	Contribuição: % Desempenho Total
-------------	---------------------------------	----------------------------------



Estratégia	Contribuição Performance (%)
Pós Fixado (Soberano)	34,11
IPCA (Soberano)	22,92
Ações	13,69
Pós Fixado (Crédito Privado)	15,97
IPCA (Crédito Privado)	11,78
Alternativos	0,72
Pré Fixado (Crédito Privado)	0,81
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

<b>11.2</b>	Comente as mudanças em estratégias em razão de fluxo de recursos (aplicações ou resgates).
Não houve	
<b>11.3</b>	O fundo já esteve fechado temporariamente para aplicação por deliberação da gestora, do administrador fiduciário ou órgão regulador? Quando? Por quê?
Não	

## 12. Relacionamento com distribuidores/alocadores

<b>12.1</b>	Com que grau de detalhamento e com que frequência a carteira pode ser disponibilizada para distribuidores/alocadores?
Diário	
<b>12.2</b>	Com que frequência é possível realizar conference calls com a gestora dos fundos?
Mensal	
<b>12.3</b>	Por quais canais o fundo é distribuído?
Através da BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA (CNPJ: 00.066.670/0001-00), GUIDE INVESTIMENTOS S.A. CORRETORA DE VALORES (CNPJ: 65.913.436/0001-17), BANCO BTG PACTUAL S.A. (CNPJ: 30.306.294/0001-45), NOVA FUTURA CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA. (CNPJ: 04.257.795/0001-79), TORO INVESTIMENTOS S/A. (CNPJ: 12.455.479/0001-30), XP INVESTIMENTOS CORRETORA DE CÂMBIO, TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. (CNPJ: 02.332.886/0001-04);	
<b>12.4</b>	Considerando o montante total de ativos sob gestão, qual o percentual detido pelos cinco maiores distribuidores ou alocadores, individualmente?
100%	

## 13. Atendimento aos cotistas

<b>13.1</b>	Quais os relatórios disponíveis aos cotistas do fundo? Fornecer detalhes. Qual sua periodicidade? Com que defasagem?
	Os Extratos de Investimento / Posição de Investimentos (por aplicação) que podem ser gerados diariamente com defasagem de D-2, desde que solicitado. As informações públicas do fundo estão disponíveis no site da Finacap. Também disponibilizamos mensalmente o relatório de desempenho do fundo e uma carta de comentários do gestor
<b>13.2</b>	Qual (is) é (são) o(s) veículo(s) disponível(is) para acessar informações sobre o Fundo e com qual frequência seu conteúdo é atualizado?
	<a href="http://www.finacap.com.br">www.finacap.com.br</a> . As cotas são atualizadas diariamente, já o relatório de desempenho é atualizado mensalmente.
<b>13.3</b>	Existe algum canal de atendimento dedicado ao cotista? De que forma pode ser acessado e qual o horário para atendimento?
	Site da Finacap / (81) 3241-2939 / <a href="mailto:finacap@finacap.com.br">finacap@finacap.com.br</a> ; Ouvidoria do Administrador: 0800 722 0099.

## 14. Investimento no exterior

14.1	Qual o produto (tipo de ativo ou fundo investido) e sua estrutura, incluindo os veículos utilizados (se houver)? Descreva a estratégia, os principais ativos e instrumentos utilizados.	
N/A		
14.2	Quais os riscos envolvidos?	
N/A		
14.3	Quais são os mercados em que o fundo opera?	
N/A		
14.4	Em relação ao veículo local, o fundo utiliza estratégias para proteção cambial?	
N/A		
14.5	Caso o fundo de investimento local tenha por objetivo o investimento em único fundo de investimento ou veículo no exterior (fundo espelho), enumerar os prestadores de serviços e demais informações dos fundo de investimento ou veículo no exterior (administrador, custodiante, RTA, prime broker, entre outros).	
	Administrador Fiduciário	N/A
	Custodiante	N/A
	Auditor	N/A
	RTA	N/A
	Prime Brokers	N/A
	NAV Calculator	N/A
	Domicílio do fundo	N/A

	Taxa de administração	N/A
	Código ISIN do fundo	N/A
	Moeda do domicílio fundo no exterior	N/A
	Outros prestadores de serviço, dos investimentos no exterior, caso exista.	N/A
14.6	Caso o investimento no exterior possua subclasses, favor descrever os riscos de contaminação entre elas.	
N/A		
14.7	Caso a gestora tenha influência direta/indireta na gestão do fundo no exterior, descreva como foi constituída a diretoria do fundo.	
N/A		

## 15. Anexos (quando aplicável)

<b>15</b>	Anexos (quando aplicável)	Marcar Anexos ou link para acesso ao documento
<b>15.1</b>	Regulamento	X
<b>15.2</b>	Formulário de informações complementares	X
<b>15.3</b>	Última lâmina de informações essenciais	X
<b>15.4</b>	Relatório de Gestão e/ou materiais de divulgação	X

[Recife, 31/12/2022]

	
<b>Alexandre Brito</b>	<b>Luiz Fernando Araújo</b>
<b>Analista de Investimentos</b>	<b>Sócio – Diretor de Investimentos</b>
<b>(81) 3241-2939</b>	<b>(81) 3241-2939</b>

[alexandre.brito@finacap.com.br](mailto:alexandre.brito@finacap.com.br)

[luizfernando@finacap.com.br](mailto:luizfernando@finacap.com.br)