



Formulário de Referência – Modelo Anexo 15 - II

Dezembro - 2016

**ANEXO 15-II**

*Conteúdo do Formulário de Referência – Pessoa Jurídica*  
informações prestadas com base nas posições de 31 de dezembro de 2016

<b>FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA PARA ADMINISTRADORES DE CARTEIRAS DE VALORES MOBILIÁRIOS</b>	
<b>1. Identificação das pessoas responsáveis pelo conteúdo do formulário</b>	
<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:	Anexo I
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	
<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.

<p><b>2.1. Breve histórico sobre a constituição da empresa</b></p>	<p>Spectra é uma gestora especializada em investimentos em Private Equity no Brasil e América Latina..A Spectra teve o início das suas atividades em 2012 com a assunção da gestão do Latin America Capital Privado FIM - IE (“Spectra I”), um Fundo de Fundos de Private Equity com foco no Brasil e América Latina.</p> <p>O Spectra I, que foi captado exclusivamente entre pessoas físicas de alta renda, hoje está integralmente alocado e já começou a ter desinvestimentos. Atualmente tem mais de 50 empresas em seu portfólio em diversos setores e é um exemplo de portfólio bem-sucedido em Private Equity no Brasil até então. Em 2013, Renato Abissamra se juntou ao time da gestora e assumiu as funções de relacionamento com investidores e administração fiduciária.</p> <p>Em 2014, lançamos e captamos o Spectra Latin America Private Equity II FIM (“Spectra II”). Definimos como estratégia de captação o foco ainda na pessoa física, mas através da associação com plataformas de Private Banking e Multi Family Offices em todo o país.</p> <p>Já em 2016, iniciamos a captação do terceiro fundo da casa (“Spectra III”), que irá investir com a mesma estratégia dos fundos anteriores.</p> <p>Em paralelo, iniciamos parceria com a Propel Investimentos Ltda em uma nova unidade de negócios de crédito. O primeiro fundo cogerido teve início em 2016 (“Spectra Crédito I”).</p>
<p><b>2.2. Descrever as mudanças relevantes pelas quais tenha passado a empresa nos últimos 5 (cinco) anos, incluindo:</b></p>	
<p><b>a. os principais eventos societários, tais como incorporações, fusões, cisões, alienações e aquisições de controle societário</b></p>	<p>A empresa foi formalmente constituída em 1974, e seu controle foi alterado em 2012 quando Ricardo Kanitz passou a ter o controle da empresa. Desde então houve os seguintes movimentos:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- fev.2012: Roberto Kanitz e Lilian Kanitz cederam 99% da companhia para Ricardo Kanitz</li> <li>- jul.2013: Renato Cesar Abissamra passa a integrar o quadro societário da companhia com 20% das ações e há a exclusão de todos os sócios não diretores, resultando apenas na divisão 80/20 entre Ricardo e Renato</li> <li>- dez.2014: Rafael Honório Bassani passa a integrar o quadro societário da companhia com 1 % das ações</li> <li>- fev.2016: Rafael Bassani passa a posição de 6,5% das ações, Renato Abissamra passa a ter 32,5% da companhia, foi admitido a Propel Investimentos Ltda com 0,5% da companhia, e Ricardo Kanitz passa a ter 60,5% das ações.</li> </ul>
<p><b>b. escopo das atividades</b></p>	<p>2012: Passa de empresa de consultoria e palestras para a atividade de Gestão de Recursos / Administração de Carteira de Clientes ou Fundos</p>
<p><b>c. recursos humanos e computacionais</b></p>	<p>n/a</p>
<p><b>d. regras, políticas, procedimentos e controles internos</b></p>	<p>Entre 2012 e 2015 foram criadas as seguintes manuais e políticas:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Código de Ética e Conduta</li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Manual de Compliance</li> <li>- Plano de Continuidade de Negócios</li> <li>- Política de Combate à Lavagem de Dinheiro (AML)</li> <li>- Política de Controles Internos</li> <li>- Política de Direito de Voto</li> <li>- Política de Gerenciamento de Risco de Liquidez</li> <li>- Política de Gestão de Risco de Crédito e Contraparte</li> <li>- Política de Investimento Pessoal</li> <li>- Política de Marcação a Mercado</li> <li>- Política de Riscos Operacionais</li> <li>- Política de Segregação das Atividades</li> <li>- Política de Segurança de Confidencialidade</li> <li>- Política Interna de Seleção de Prestadores de Serviços</li> <li>- Programa de Treinamento</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	4
b. número de empregados	2
c. número de terceirizados	0
d. lista das pessoas naturais que são registradas na CVM como administradores de carteiras de valores mobiliários e atuam exclusivamente como prepostos ou empregados da empresa	Ricardo Vinicius Kanitz Renato Cesar Abissamra Filho
<b>4. Auditores</b>	
<b>4.1.</b> Em relação aos auditores independentes, indicar, se houver:	n/a
a. nome empresarial	n/a
b. data de contratação dos serviços	n/a
c. descrição dos serviços contratados	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.

<b>5. Resiliência financeira</b>	
<b>5.1. Com base nas demonstrações financeiras, ateste:</b>	
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	Sim, as receitas de taxas com bases fixas a que se refere o item 9.2 são suficientes para cobrir os custos e os investimentos da empresa com atividade de administração
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.	n/a
<b>6.3. Descrever o perfil dos investidores de fundos<sup>3</sup> e carteiras administradas geridos pela empresa, fornecendo as seguintes informações:</b>	
a. número de investidores (total e dividido entre fundos e carteiras destinados a investidores qualificados e não qualificados)	112 cotistas em fundos – 100% investidores qualificados e/ou profissionais
b. número de investidores, dividido por:	
i. pessoas naturais	70
ii. pessoas jurídicas (não financeiras ou institucionais)	2
iii. instituições financeiras	0

<sup>3</sup> Se for o caso, fornecer informações apenas dos investidores dos fundos **feeders**, e não do fundo **master**.

iv. entidades abertas de previdência complementar	0
v. entidades fechadas de previdência complementar	3
vi. regimes próprios de previdência social	0
vii. seguradoras	0
viii. sociedades de capitalização e de arrendamento mercantil	0
ix. clubes de investimento	0
x. fundos de investimento	36
xi. investidores não residentes	0
xii. outros (carteira administrada)	1
c. recursos financeiros sob administração (total e dividido entre fundos e carteiras destinados a investidores qualificados e não qualificados)	Fundos: R\$ 269.902.716,86 (100% fundos para investidores qualificados e/ou profissionais)

d. recursos financeiros sob administração aplicados em ativos financeiros no exterior	Fundos: R\$ 38.447.316,51
e. recursos financeiros sob administração de cada um dos 10 (dez) maiores clientes (não é necessário identificar os nomes)	1 – R\$ 32,64M 2 - R\$ 32,02M 3 – R\$ 25,18M 4 – R\$ 16,24 M 5 – R\$ 12,0 M 6 – R\$ 11,0 M 7 – R\$ 10,0M 8 – R\$ 9,71 M 9 – R\$ 8,25 M 10 – R\$ 6,92M
f. recursos financeiros sob administração, dividido entre investidores:	
i.    pessoas naturais	R\$ 68.398.378,54
ii.    pessoas jurídicas (não financeiras ou institucionais)	0
iii.    instituições financeiras	0
iv.    entidades abertas de previdência complementar	0
v.    entidades fechadas de previdência complementar	R\$ 32.666.666,67
vi.    regimes próprios de previdência social	0

vii. seguradoras	0
viii. sociedades de capitalização e de arrendamento mercantil	0
ix. clubes de investimento	0
x. fundos de investimento	R\$ 136.817.671,65
xi. investidores não residentes	0
xii. outros (carteira administrada)	R\$ 32.020.000,00
<b>6.4. Fornecer o valor dos recursos financeiros sob administração, dividido entre:</b>	
a. ações	R\$ 35.000.084,43
b. debêntures e outros títulos de renda fixa emitidos por pessoas jurídicas não financeiras	R\$ 508.922,35
c. títulos de renda fixa emitidos por pessoas jurídicas financeiras	R\$ 117.140,47




d. cotas de fundos de investimento em ações	0
e. cotas de fundos de investimento em participações	R\$ 75.593.321,17
f. cotas de fundos de investimento imobiliário	0
g. cotas de fundos de investimento em direitos creditórios	R\$ 14.124.653,99
h. cotas de fundos de investimento em renda fixa	R\$ 19.029.300,22
i. cotas de outros fundos de investimento	R\$ 38.447.316,51
j. derivativos (valor de mercado)	0
k. outros valores mobiliários	0
l. títulos públicos	0
m. outros ativos	R\$ 2.463,60

<p><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</p>	<p>Os fundos onde atuamos como administrador fiduciário, apenas do tipo FIP, investem recursos em empresas de capital fechado. Nestes casos, a Spectra Investimentos Ltda é a gestora dos fundos, exceto em um caso, no fundo Fact Enterprise FIP, cuja gestão é exercida pela Fact Investments Gestora de Recursos Ltda. A Fact é uma gestora multiprodutos parceira da Spectra.</p>
<p><b>6.6.</b> Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes</p>	<p>n/a</p>
<p><b>7. Grupo econômico</b></p>	
<p><b>7.1.</b> Descrever o grupo econômico em que se insere a empresa, indicando:</p>	
<p>a. controladores diretos e indiretos</p>	<p>Ricardo Vinicius Kanitz: 60,5% das ações – sócio controlador direto</p>
<p>b. controladas e coligadas</p>	<p>n/a</p>
<p>c. participações da empresa em sociedades do grupo</p>	<p>n/a</p>
<p>d. participações de sociedades do grupo na empresa</p>	<p>n/a</p>
<p>e. sociedades sob controle comum</p>	<p>n/a</p>
<p><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.</p>	<p>n/a</p>

<p><b>8. Estrutura operacional e administrativa<sup>4</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 Spectra possui 5 instâncias de comitês internos de governança:</p> <p style="text-align: center;">Comitê Consultivo Comitê de Investimentos Comitê Comercial Comitê de Operações Comitê de Risco e Compliance</p>
<p>a. atribuições de cada órgão, comitê e departamento técnico</p>	<p>Comitê Consultivo:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Planejamento estratégico de longo prazo da gestora</li> <li>▪ Aprovação do orçamento anual</li> <li>▪ Acompanhamento da performances dos produtos</li> <li>▪ Proposição de novas linhas de negócio e produtos</li> <li>▪ Análise de potenciais conflitos de interesse</li> </ul> <p>Comitê de Investimentos:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Apresentação das teses de investimentos em fundos, co-investimentos e secundários</li> <li>▪ Acompanhamento das dos processos de análise e due-diligence</li> <li>▪ Aprovação de investimentos e estruturas</li> <li>▪ Gestão de caixa</li> <li>▪ Acompanhamento dos fundos e companhias investidas</li> </ul> <p>Comitê de Operações:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Estruturação de fundos e veículos</li> <li>▪ Questões administrativas (finance, facilities, tax, IT)</li> <li>▪ Relacionamento com prestadores de serviços (adm, custodia, distribuição, legal)</li> <li>▪ Processo Orçamentário - Budget</li> </ul> <p>Comitê Comercial:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Monitoramento e definição da estratégia comercial</li> <li>▪ Acompanhamento da performance das campanhas de captação</li> <li>▪ Definição das ações de comunicação</li> <li>▪ Análise e reação as demandas de clientes</li> <li>▪ Aprovação de propostas comerciais e rebates</li> <li>▪ Contratos com distribuidores</li> </ul> <p>Comitê de Risco e Compliance:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Assuntos regulatórios (ANBIMA e CVM)</li> <li>▪ Monitoramento de Compliance do Fundos</li> <li>▪ Normas e Procedimentos da Gestora</li> <li>▪ Conflitos de Interesse</li> <li>▪ Análise de Exposição a Riscos de Contraparte, Crédito, Liquidez e Operacionais</li> </ul>

<sup>4</sup> A empresa deve informar apenas dados relativos à área envolvida na administração de carteiras de valores mobiliários, caso exerça outras atividades.

<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 Consultivo: Trimestral (jan/abr/jul/out)  Comitê de Investimentos: Semanal (segundas as 17h30)  Comitê Comercial: Semanal (segundas as 18h30)  Comitê de Operações: Semanal (segundas as 18h)  Comitê de Risco e Compliance: Semanal (segunda as 17h)</p>
<p>c. em relação aos membros da diretoria, suas atribuições e poderes individuais</p>	<p>Nenhum diretor possui poderes relevantes individuais. As atribuições e fóruns onde as decisões são tomadas estão descritos abaixo:</p> <p>- Ricardo Vinicius Kanitz: Diretor de Investimentos – Toda a deliberação de investimentos é submetida ao Comitê de Investimentos que é formado por: Ricardo Kanitz (coordenador), Renato Abissamra e Rafael Bassani (diretor de compliance). As aprovações são feitas por unanimidade e há poder de veto da área de compliance. Ricardo faz parte dos comitês Consultivos, Risco e Compliance, Investimentos, Comercial e Operações.</p> <p>- Renato Cesar Abissamra Filho: Diretor de Administração Fiduciária, Relação com Investidores e Distribuição de Quotas: Renato coordena os comitês Comercial e Consultivo, e participa como membro votante dos comitês de Risco e Compliance, Investimentos e Operações, onde as decisões são tomadas por unanimidade.</p> <p>- Rafael Honorio Bassani: Diretor de Compliance, coordena os comitês de Risco e Compliance e Operações e participa como membro votante dos comitês Comercial, Consultivo e de Investimentos.</p>
<p>8.2. Caso a empresa deseje, inserir organograma da estrutura administrativa da empresa, desde que compatível com as informações apresentadas no item 8.1.</p>	
<p>8.3. Em relação a cada um dos diretores de que tratam os itens 8.4, 8.5, 8.6 e 8.7 e dos membros de comitês da empresa relevantes para a atividade de administração de carteiras de valores mobiliários, indicar, em forma de tabela:</p>	
<p>a. nome</p>	<p>Ricardo Vinicius Kanitz  Renato Cesar Abissamra Filho  Rafael Honorio Bassani</p>
<p>b. idade</p>	<p>35  41  27</p>

c. profissão	Administrador Administrador Engenheiro
d. CPF ou número do passaporte	225.056.398-50 248.943.218-40 369.563.268-25
e. cargo ocupado	Diretor de Investimentos Diretor de Administração Fiduciária e Diretor de Distribuição Diretor de Risco, Compliance e PLD
f. data da posse	Fev/2012 Jul/2013 Dez/2014
g. prazo do mandato	Indeterminado Indeterminado Indeterminado
h. outros cargos ou funções exercidos na empresa	n/a Diretor de Relação com Investidores Diretor de Operações
<b>8.4.</b> Em relação aos diretores responsáveis pela administração de carteiras de valores mobiliários, fornecer:	
a. currículo, contendo as seguintes informações:	Ricardo Vinicius Kanitz
i. cursos concluídos;	- Administrador de Empresa – Faculdade de Economia e Administração da Universidade de São Paulo  - MBA - Insead
ii. aprovação em exame de certificação profissional	- Administrador de Carteiras - CVM

iii. principais experiências profissionais durante os últimos 5 anos, indicando:	
• nome da empresa	Ocroma Investimentos e Gestão Spectra Investimentos
• cargo e funções inerentes ao cargo	Sócio Diretor Diretor de Investimentos
• atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram	Investimentos Alternativos Investimentos Alternativos
• datas de entrada e saída do cargo	Nov/2009 – Out/2011 Fev/2012 - Atual
<b>8.5. e 8.6</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:	Rafael Honorio Bassani
i. cursos concluídos;	Engenharia Civil – Escola Politécnica da Universidade de São Paulo
ii. aprovação em exame de certificação profissional	n/a
iii. principais experiências profissionais durante os últimos 5 anos, indicando:	

<ul style="list-style-type: none"> <li>nome da empresa</li> </ul>	Ocroma Investimentos e Gestão Spectra Investimentos
<ul style="list-style-type: none"> <li>cargo e funções inerentes ao cargo</li> </ul>	Estagiário Analista e Responsável Operacional Diretor de Risco, Compliance, PLD e Operações
<ul style="list-style-type: none"> <li>atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram</li> </ul>	Investimentos Alternativos Investimentos Alternativos
<ul style="list-style-type: none"> <li>datas de entrada e saída do cargo</li> </ul>	Jul/2010 – Ago/2011 Fev/2012 - Atual
<b>8.7. Em relação ao diretor responsável pela administração fiduciária de investimento:</b>	
<p>a. currículo, contendo as seguintes informações:</p>	Renato Cesar Abissamra Filho
<p>i. cursos concluídos;</p>	- Administrador de Empresa – Universidade Mackenzie - MBA – Fundação Instituto de Administração
<p>ii. aprovação em exame de certificação profissional</p>	Administrador de Carteiras – CVM
<p>iii. principais experiências profissionais durante os últimos 5 anos, indicando:</p>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>nome da empresa</li> </ul>	BNP Paribas Spectra Investimentos

<ul style="list-style-type: none"> <li>cargo e funções inerentes ao cargo</li> </ul>	<p>Diretor de Corporate Finance Solutions – Wealth Management Diretor – Administração Fiduciária e Relação com Investidores</p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram</li> </ul>	<p>Instituição Financeira Investimentos Alternativos</p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>datas de entrada e saída do cargo</li> </ul>	<p>Ago/2004 – Dez/2012 Mar/2013 – Atual</p>
<p><b>8.8.</b> Fornecer informações sobre a estrutura mantida para a gestão de recursos, incluindo:</p>	
<p>a. quantidade de profissionais</p>	<p>5 Profissionais Dedicados</p>
<p>b. natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes</p>	<p>Análise de Investimentos, Monitoramento dos Investimentos, Relatórios para os Cotistas, Relatórios Diversos, Suporte a Diretoria Comercial, Suporte a Clientes</p>
<p>c. os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos</p>	<p>A Spectra realiza investimentos de longo prazo em fundos que investem em Private Equity sejam eles no Brasil (FIPs ou FIMs) ou no exterior (LLPs ou LLCs). As análises são submetidas aos comitês descritos nas políticas internas. Uma vez aprovado, um investimento passa para a área de acompanhamento dos desembolsos onde toda chamada de capital é analisada e agendada. Além disso, cada fundo investido é monitorado para checagem de aderência à tese inicial. Todos os procedimentos são registrados digitalmente seja pelo website do administrador dos fundos ou em planilhas e documentos internos de controle.</p> <p>Já na iniciativa de Crédito, a originação de oportunidades é responsabilidade da Spectra através do seu relacionamento com diversos fundos de private equity. A Propel fica com a responsabilidade de análise das oportunidades, que é submetida ao comitê de crédito cujos membros são os sócios da Spectra e o sócio principal da Propel. Este comitê tem frequência semanal.</p>
<p><b>8.9.</b> Fornecer informações sobre a estrutura mantida para a verificação do permanente atendimento às normas legais e regulamentares aplicáveis à atividade e para a fiscalização dos serviços prestados pelos terceiros contratados, incluindo:</p>	



<p>&amp;  <b>8.10.</b> Fornecer informações sobre a estrutura mantida para a gestão de riscos, incluindo:  &amp;  <b>8.11.</b> Fornecer informações sobre a estrutura mantida para as atividades de tesouraria, de controle e processamento de ativos e da escrituração de cotas, incluindo:</p>	
<p>a. quantidade de profissionais</p>	<p>5 – todos os colaboradores e sócios estão diretamente ligados à verificação do atendimento às normas legais</p>
<p>b. natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes</p>	<p>Análise e monitoramento das atividades da gestora e dos prestadores de serviços contratados.</p>
<p>c. os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos</p>	<p>Checagem de Passivo: a cada nova aplicação (chamada de capital) há uma série de checagens e conferências da cotização, quantidade de cotas e volume de cada aplicação para garantia de que cada investidor possui a quantidade de cotas subscritas e devidamente integralizadas. A checagem é conferida novamente anualmente durante a criação dos relatórios de demonstrações financeiras que são auditados por auditores externos.</p> <p>Checagem de Ativo: todos os fundos da casa possuem reprodução de suas carteiras em excel, os sistemas internos são atualizados manualmente em diferentes periodicidades, conforme a disponibilidade das cotas dos fundos investidos ou novas aplicações, para que possamos conferir o trabalho do administrador.</p> <p>Checagem de enquadramento: mantemos um conjunto de planilhas que monitoram os enquadramentos dos fundos e guiam as tomadas de decisão. As planilhas são repassadas semanalmente na reunião de operações e risco/compliance. Em investimentos, antes de qualquer aplicação há checagem dupla das regras do fundo: (1) o Diretor de Investimentos apresenta ao Comitê de Investimentos o relatório final de análise uma determinada oportunidade. O Comitê, composto pelos diretores acima citados, analisa o material com diferentes focos. Neste momento há checagem de conformidade com as políticas de investimento, risco de crédito, compliance, risco de liquidez e conduta da Spectra. Se aprovado, o cadastro do portfólio é enviado ao (2) administrador que faz a segunda checagem, com foco nas regras estabelecidas em regulamento para os fundos.</p> <p>Checagem de Ética e Conduta: em eventos onde há desvio de conduta, o comitê de ética se reúne para tomada de decisão sobre o ocorrido.</p> <p>Checagem de Compliance: todas as aprovações, comitês e tomadas de decisão são supervisionadas pelo Diretor de Compliance.</p>

	<p>Checkagem de Direito de Voto: todas as assembleias em que os fundos precisam ser representados são apresentados ao comitê de operações semanalmente onde são tomadas as decisões do posicionamento da Spectra tendo em vista as políticas internas.</p> <p>Checkagem de Investimentos Pessoais: anualmente no início de cada ano há atualização da documentação de investimentos pessoais de todos os colaboradores e sócios da Spectra.</p> <p>Checkagem de Risco Operacional: todas as ordens da gestora são circuladas em cópia para todos os sócios e diretores, além da equipe operacional. Cada envolvido deve conferir as operações antes delas serem recebidas. Em paralelo, o Diretor de Risco supervisiona e libera todas as ordens e movimentações da gestora.</p> <p>Checkagem de Prestadores de Serviços: a cada nova contratação o líder do projeto apresenta o novo prestador de serviço ao comitê de operações que delibera sobre a aprovação tendo em vista as regras estabelecidas na Política competente.</p>
d. a forma como a empresa garante a independência do trabalho executado pelo setor	O Diretor de Risco, Compliance e PLD possui poder de veto nos comitês onde é o coordenador e no Comitê de Investimentos. Além disso, ele supervisiona e aprova todas as checagens listadas acima.
<b>8.12.</b> Fornecer informações sobre a área responsável pela distribuição de cotas de fundos de investimento, incluindo:	n/a
a. quantidade de profissionais	n/a
b. natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes	n/a
c. programa de treinamento dos profissionais envolvidos na distribuição de cotas	n/a
d. infraestrutura disponível, contendo relação discriminada dos equipamentos e serviços utilizados na distribuição	n/a
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	-
<b>9. Remuneração da empresa</b>	
<b>9.1.</b> Em relação a cada serviço prestado ou produto gerido, conforme descrito no item 6.1, indicar as principais formas de remuneração que pratica	<p>- Taxa de administração: 1% aa sobre o patrimônio líquido calculado diariamente e pago mensalmente em determinados fundos ou 1% aa sobre o capital comprometido em outros fundos.</p> <p>- Taxa de performance: 10 % sobre o que exceder um IPCA+6%aa.</p> <p>Já na iniciativa de crédito</p> <p>- Taxa de administração: 2%aa sobre o patrimônio líquido calculado diariamente e pago mensalmente, valor este que é rateado com o cogestor.</p> <p>- Taxa de Performance 20% sobre o que exceder CDI, pago semestralmente em até 30 dias após o final do semestre fiscal. Esta taxa também é rateada com o cogestor.</p>
<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	100%
b. taxas de performance	0%
c. taxas de ingresso	0%
d. taxas de saída	0%

e. outras taxas	0%
<b>9.3.</b> Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes	
<b>10. Regras, procedimentos e controles internos</b>	
<b>10.1.</b> Descrever a política de seleção, contratação e supervisão de prestadores de serviços	Vide: Anexo I
<b>10.2.</b> Descrever como os custos de transação com valores mobiliários são monitorados e minimizados	A Spectra investe principalmente em fundos ou em empresas de capital fechado. São poucas transações de valores em geral altos. Este tipo de investimentos, na sua grande maioria, não tem custos transacionais.
<b>10.3.</b> Descrever as regras para o tratamento de <b>soft dollar</b> , tais como recebimento de presentes, cursos, viagens etc.	A SPECTRA não incentiva o recebimento ou oferecimento de brindes e presentes, seja de/para, parceiro, distribuidor, prestador de serviços ou cliente. Os brindes ou presentes oferecidos aos Integrantes da SPECTRA, seja de parceiro, distribuidor ou prestador de serviço, serão sorteados entre todos os Integrantes, independente de cargo ocupado ou área de atuação. A regra está descrita no Código de Ética e Conduta e pode ser visto na íntegra no Anexo I.
<b>10.4.</b> Descrever os planos de contingência, continuidade de negócios e recuperação de desastres adotados	A Spectra possui cópia de todos os seus arquivos em formato digital e todos os seus meios de comunicação (e-mail, telefone, arquivos, etc) via internet. Tudo pode ser acessado via qualquer terminal com acesso à internet. O plano de contingência pode ser visto na íntegra no Anexo I.
<b>10.5.</b> Descrever as políticas, práticas e controles internos para a gestão do risco de liquidez das carteiras de valores mobiliários	<u>Controle de Descasamento entre Ativo e Passivo:</u> - A estratégia de investimento da Spectra não permite ocorrer descasamento entre ativo e passivo, uma vez que quase todo o capital ainda não investido vindo de investidores pessoa física é mantido em renda fixa de liquidez diária com baixo risco definido na Política de Risco da instituição, e o capital já investido está empregado em fundos ilíquidos. Nos casos onde a Spectra recebe compromissos de investimento de seus cotistas, temos como política manter um determinado percentual dos compromissos sempre em caixa.

	<p>Este valor é sempre superior ao máximo de exposição em uma única empresa do portfólio. Por fim, os prazos de integralização dos cotistas que subscrevem capital na Spectra é sempre inferior ao menor prazo de integralização dos fundos onde a Spectra investe. Com isso, a Spectra possui a totalidade do capital a ser investido nos fundos ilíquidos com disponibilidade suficiente para honrar seus compromissos.</p> <p>Já na iniciativa de crédito, o prazo máximo dos ativos que os fundos podem comprar é de 120 dias, que coincide com a carência mínima de resgate.</p> <p><u>Margem de Segurança ao Risco de Liquidez</u></p> <p>- É definido pelo Comitê de Riscos e Investimentos o percentual do PL dos fundos alocado em ativos de liquidez imediata.</p> <p><u>Teste de Estresse:</u></p> <p>- As Administradoras contratadas, Banco BTG Pactual S.A, Finaxis e Santander Securities Services, são responsáveis pelo controle de risco, baseado em metodologias de Value at Risk (VaR) e Testes de Stress, enquanto que a gestora efetua o planejamento do fluxo de caixa e controle de indicadores de risco, através do acompanhamento de relatórios diários e mensais. Caso algum limite seja excedido, as administradoras emitem um alerta para que o gestor atue visando restabelecer os padrões definidos.</p> <p>Demais práticas e controles internos estão descritos na íntegra na política no Anexo I.</p>
<p><b>10.6.</b> Descrever as políticas, as práticas e os controles internos para o cumprimento das normas específicas de que trata o inciso I do art. 30, caso decida atuar na distribuição de cotas de fundos de investimento de que seja administrador ou gestor</p>	<p>n/a</p>
<p><b>10.7.</b> Endereço da página do administrador na rede mundial de computadores na qual podem ser encontrados os documentos exigidos pelo art. 14 desta Instrução</p>	<p>www.spectrainvest.com</p>
<p><b>11. Contingências<sup>5</sup></b></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.

<p><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:</p>	<p>n/a</p>
<p>a. principais fatos</p>	
<p>b. valores, bens ou direitos envolvidos</p>	
<p><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:</p>	<p>n/a</p>
<p>a. principais fatos</p>	
<p>b. valores, bens ou direitos envolvidos</p>	
<p><b>11.3.</b> Descrever outras contingências relevantes não abrangidas pelos itens anteriores</p>	<p>n/a</p>
<p><b>11.4.</b> Descrever condenações judiciais, administrativas ou arbitrais, transitadas em julgado, prolatadas nos últimos 5 (cinco) anos em processos que não estejam sob sigilo, em que a empresa tenha figurado no polo passivo, indicando:</p>	<p>n/a</p>

a. principais fatos	
b. valores, bens ou direitos envolvidos	
<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:	<p style="text-align: center;">n/a</p> <p>Ricardo Kanitz esteve no polo passivo em uma ação de execução referente a sentença parcial de arbitragem que julgava haveres e ônus relacionados a sua participação na sociedade da Ocroma Investimentos e Gestão Ltda.</p> <p style="text-align: center;">Essa ação foi encerrada e não afetou os negócios nem imagem do profissional.</p>
a. principais fatos	
b. valores, bens ou direitos envolvidos	
<b>12. Declarações adicionais do diretor responsável pela administração, atestando:</b>	<p style="text-align: center;">Anexo III</p>
a. que não está inabilitado ou suspenso para o exercício de cargo em instituições financeiras e demais entidades autorizadas a funcionar pela CVM, pelo Banco Central do Brasil, pela Superintendência de Seguros Privados – SUSEP ou pela Superintendência Nacional de Previdência Complementar – PREVIC	<p style="text-align: center;">Anexo III</p>

<p>b. que não foi condenado por crime falimentar, prevaricação, suborno, concussão, peculato, “lavagem” de dinheiro ou ocultação de bens, direitos e valores, contra a economia popular, a ordem econômica, as relações de consumo, a fé pública ou a propriedade pública, o sistema financeiro nacional, ou a pena criminal que vede, ainda que temporariamente, o acesso a cargos públicos, por decisão transitada em julgado, ressalvada a hipótese de reabilitação</p>	<p>Anexo III</p>
<p>c. que não está impedido de administrar seus bens ou deles dispor em razão de decisão judicial e administrativa</p>	<p>Anexo III</p>
<p>d. que não está incluído no cadastro de serviços de proteção ao crédito</p>	<p>Anexo III</p>
<p>e. que não está incluído em relação de comitentes inadimplentes de entidade administradora de mercado organizado</p>	<p>Anexo III</p>
<p>f. que não tem contra si títulos levados a protesto</p>	<p>Anexo III</p>
<p>g. que, nos últimos 5 (cinco) anos, não sofreu punição em decorrência de atividade sujeita ao controle e fiscalização da CVM, do Banco Central do Brasil, da Superintendência de Seguros Privados – SUSEP ou da Superintendência Nacional de Previdência Complementar – PREVIC</p>	<p>Anexo III</p>



h. que, nos últimos 5 (cinco) anos, não foi acusado em processos administrativos pela CVM, pelo Banco Central do Brasil, pela Superintendência de Seguros Privados – SUSEP ou pela Superintendência Nacional de Previdência Complementar – PREVIC

Anexo III

## **Anexos**