



Formulário de Referência – Modelo Anexo 15 - II

ANEXO 15-II

Conteúdo do Formulário de Referência – Pessoa Jurídica

informações prestadas com base nas posições de 31 de dezembro de 2024

FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA PARA ADMINISTRADORES DE CARTEIRAS DE VALORES MOBILIÁRIOS	
1. Identificação das pessoas responsáveis pelo conteúdo do formulário	
1.1. Declarações dos diretores responsáveis pela administração de carteiras de valores mobiliários e pela implementação e cumprimento de regras, procedimentos e controles internos e desta Instrução, atestando que:	Declaração enviada formalmente pelo sistema CVM WEB, através do envio do formulário de referência diretamente pelo sistema.
a. reviram o formulário de referência	Rafael Honório Bassani.
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	Sim.
2. Histórico da empresa	
2.1. Breve histórico sobre a constituição da empresa	<p>Spectra é a mais antiga gestora de Fundo de Fundos de <i>Private Equity</i> em operação no Brasil. Somos também a única gestora puramente brasileira no mercado e, apesar de concorrermos localmente com competidores internacionais com bilhões de dólares sob gestão, somos a maior em termos de capital levantado para a estratégia Brasil/América Latina.</p> <p>A Spectra teve o início das suas atividades em 2012 com a assunção da gestão do Latin America Capital Privado FIM - IE ("Spectra I"), o primeiro Fundo de Fundos de <i>Private Equity</i> do Brasil. Seu sócio fundador, Ricardo Kanitz, que teve passagens por fundos de <i>Private Equity</i> no Brasil e no exterior, desde 2009 se dedica a função de desenvolver e gerir Fundos de Fundos de <i>Private Equity</i></p>

Spectra Investimentos Ltda.

Rua Amauri, 255 – 6º andar

Jardim Europa – São Paulo, SP / CEP 01448-000 / Tel. (11) 3588-1177

www.spectrainvest.com

no país.

O Spectra I, que foi captado exclusivamente entre pessoas físicas de alta renda, hoje está integralmente alocado e já começou a ter desinvestimentos, sendo um exemplo de portfólio bem-sucedido em *Private Equity* no Brasil.

Em 2013, Renato Abissamra se juntou ao time da gestora e assumiu as funções de relacionamento com investidores e administração fiduciária.

Em 2014, lançamos e captamos o Spectra Latin America Private Equity II FIM ("Spectra II") na esteira do sucesso do Spectra I. 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.

Em 2016, a Spectra realizou a captação do Spectra III, que teve um processo de captação um pouco mais abrangente, com a inclusão de investidores estrangeiros no processo, e uma aderência de fundos de pensão em maior escala. Além dos distribuidores citados no processo de captação do Spectra II, houve um commitment bastante relevante de clientes oriundos da GPS Investimentos. O Spectra III fechou a captação com aproximadamente R\$ 350 milhões captados.

Em 2018, a Spectra iniciou o processo de captação do Spectra IV, que se estendeu ao longo do ano de 2019.

Ao fim do ano de 2019 o patrimônio total sob gestão da Spectra atingiu a marca de R\$ 1,65 bilhão.

Em 2020 o AUM da Spectra chegou no nível de 3,19 bilhões. Ainda no final de 2020, a Spectra iniciou a captação do Spectra V e, ao término do ano seguinte, 2021, atingiu um volume de capital comprometido de R\$ 1,7 bilhão, alcançando, ao final de 2021, a marca de R\$ 4,9 bilhões de recursos sob gestão. Ao final de 2022, a Spectra chegou à marca de R\$ 5,49 bilhões de recursos sob gestão.

Em dezembro de 2023 a Spectra alcançou R\$ 6,1 bilhões de recursos sob gestão.

Spectra Investimentos Ltda.

Rua Amauri, 255 – 6º andar

Jardim Europa – São Paulo, SP / CEP 01448-000 / Tel. (11) 3588-1177

www.spectrainvest.com

	<p>Ao longo de 2024, a Spectra finalizou a captação de seu fundo VI e alcançou ao fim do ano a marca de R\$ 7 bilhões de recursos sob gestão.</p>
<p>2.2. Descrever as mudanças relevantes pelas quais tenha passado a empresa nos últimos 5 (cinco) anos, incluindo:</p>	
<p>a. os principais eventos societários, tais como incorporações, fusões, cisões, alienações e aquisições de controle societário</p>	<p>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"> - Em fevereiro de 2012, Roberto Kanitz e Lilian Kanitz cederam 99% da companhia para Ricardo Kanitz. - Em julho de 2013, Renato Cesar Abissamra passou 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. - Em dezembro de 2014, Rafael Honório Bassani passou a integrar o quadro societário da companhia com 1 % das ações. - Em fevereiro de 2016, Rafael Bassani passou a posição de 6,5% das ações, Renato Abissamra passou a ter 32,5% da companhia, foi admitido a Propel Investimentos Ltda com 0,5% da companhia e Ricardo Kanitz passou a ter 60,5% das ações. - Em julho de 2017, Propel Investimentos Ltda cede e transfere sua posição para Spectra Participações Ltda., que passou a ter 0,5% da companhia. - Em outubro de 2024, houve o ingresso de 5 novos sócios na Spectra: Frederico Miotti Wiesel, Joana Santos Montenegro, Alexander Condeminas Saller, Caio Antonio Rorato Longhini e Jamie Katharine Keller. - Em fevereiro de 2025, o sócio Alexander Condeminas Saller se retirou da sociedade.
<p>b. escopo das atividades</p>	<p>N/A. Não ocorreram alterações no escopo das atividades da Spectra Investimentos nos últimos 5 (cinco) anos.</p>

<p>c. recursos humanos e computacionais</p>	<p>Telefonia: a linha telefônica utilizada é fornecida por terceiros e permite acesso remoto a qualquer ponto conectado à internet. Esse acesso é possível através da utilização de senhas, que ficam em posse dos diretores. O sistema é protegido pela separação dos sinais de sinalização e voz em endereços IP distintos. Além disso, é feito o monitoramento de quais IPs são normalmente utilizados, a fim de garantir que a linha não esteja sendo desviada nem monitorada.</p> <p>E-mail: utilizamos sistema de e-mails com as certificações internacionais mais rigorosas de segurança, privacidade e compliance. Os acessos são feitos em qualquer dispositivo com conexão à internet, através de um sistema criptografado e protegido de ataques externos.</p> <p>Servidores: os dados da empresa provêm tanto do servidor físico quanto do servidor em nuvem. Os servidores funcionam em paralelo, a fim de garantir a redundância do registro das informações em tempo real.</p> <p>Informações coletivas: arquivos/informações que contêm dados agregados internos e externos são armazenadas nos servidores em nuvem, descritos acima, apenas pelos computadores da empresa.</p>
<p>d. regras, políticas, procedimentos e controles internos</p>	<p>Entre 2012 e 2024 foram criadas os seguintes manuais e políticas:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Código de Ética - Plano de Continuidade de Negócios - Política de Férias - Política de Recrutamento e Seleção - Política de Treinamento e Desenvolvimento - Política de Gerenciamento de Risco de Liquidez - Política de Benefícios - Política de Cargos e Salários - Política de Certificação

	<ul style="list-style-type: none"> - Política de Controles Internos - Política de Direito de Voto - Política de Gestão de Risco de Crédito e Contraparte - Política de Riscos Operacionais - Política de Investimento Pessoal - Política de Licenças - Política de Marcação a Mercado - Política de Rateio e Divisão de Ordens - Política de Segregação das Atividades - Política de Segurança Cibernética - Política Interna de Seleção de Prestadores de Serviço - Política de ESG - Política de Investimentos - Manual de Avaliação e Elaboração de Laudo de Avaliação de FIP
3. Recursos humanos	
3.1. Descrever os recursos humanos da empresa, fornecendo as seguintes informações:	
a. número de sócios	8
b. número de empregados	36
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 e Renato Cesar Abissamra Filho

4. Auditores	
4.1. Em relação aos auditores independentes, indicar, se houver:	
a. nome empresarial	N/A
b. data de contratação dos serviços	N/A
c. descrição dos serviços contratados	N/A
5. Resiliência financeira	
5.1. Com base nas demonstrações financeiras, ateste:	
a. se a receita em decorrência de taxas com bases fixas a que se refere o item 9.2.a é suficiente para cobrir os custos e os investimentos da empresa com a atividade de administração de carteira de valores mobiliários	Sim
b. Se o patrimônio líquido da empresa representa mais do que 0,02% dos recursos financeiros sob administração de que trata o item 6.3.c e mais do que R\$300.000,00 (trezentos mil reais)	Sim
5.2. Demonstrações financeiras e relatório de que trata o § 5º do art. 1º desta Instrução (A apresentação destas demonstrações financeiras e deste relatório é obrigatória apenas para o administrador registrado na categoria Administrador Fiduciário, subcategoria Capital Mínimo, de acordo com o inciso II do § 2º do art. 1º.)	N/A
6. Escopo das Atividades	

<p>6.1. Descrever detalhadamente as atividades desenvolvidas pela empresa, indicando, no mínimo:</p>	
<p>a. Tipos e características dos serviços prestados (gestão discricionária, planejamento patrimonial, controladoria, tesouraria, etc.)</p>	<p>Spectra é uma gestora especializada majoritariamente em teses de investimentos <i>Private Equity</i>, <i>Venture Capital</i>, <i>Search Funds</i>, <i>Buy Outs</i> e <i>Midmarket Growth</i>, <i>Growth</i>, <i>Ativos Estressados (Distressed)</i>, <i>Commodities</i>, <i>Tecnologia</i>, <i>Legal Claims</i> (tanto através de investimentos primários, quanto secundários), <i>Crédito Estruturado</i>, <i>PIPE</i> ou eventualmente investimento direto em companhias privadas de forma individual ou em conjunto com outros Fundos em <i>Private Equity</i>, <i>Venture Capital</i> e ativos alternativos e estruturados no Brasil e na América Latina.</p>
<p>b. Tipos e características dos produtos administrados ou geridos (fundos de investimento, fundos de investimento em participação, fundos de investimento imobiliário, fundos de investimento em direitos creditórios, fundos de índice, clubes de investimento, carteiras administradas, etc.)</p>	<p>Fundos de investimentos em participações, de direitos creditórios e multimercados</p>
<p>c. Tipos de valores mobiliários objeto de administração e gestão</p>	<p>Acções, quotas de empresas de capital fechado e cotas de fundos de investimento multimercado e fundos de investimento em participações (fundos estruturados) no Brasil e na América Latina.</p>
<p>d. Se atua na distribuição de cotas de fundos de investimentos de que seja administrador ou gestor</p>	<p>Não</p>
<p>6.2. Descrever resumidamente outras atividades desenvolvidas pela empresa que não sejam de administração de carteiras de valores mobiliários, destacando:</p>	
<p>a. Os potenciais conflitos de interesses existentes entre tais atividades</p>	<p>N/A</p>
<p>b. Informações sobre as atividades exercidas por sociedades controladoras, controladas, coligadas e sob controle comum ao administrador e os potenciais</p>	<p>N/A</p>

conflitos de interesses existentes entre tais atividades	
6.3. Descrever o perfil dos investidores de fundos e carteiras administradas geridos pela empresa, fornecendo as seguintes informações:	
a. número de investidores	2038 cotistas em fundos – 100% de investidores qualificados e/ou profissionais
b. número de investidores, dividido por:	
i. pessoas naturais	1.324
ii. pessoas jurídicas (não financeiras ou institucionais)	15
iii. instituições financeiras	0
iv. entidades abertas de previdência complementar	0
v. entidades fechadas de previdência complementar	53
vi. regimes próprios de previdência social	5
vii. seguradoras	0
viii. sociedades de capitalização e de arrendamento mercantil	0
ix. clubes de investimento	0
x. fundos de investimento	608
xi. investidores não residentes	33
xii. outros (carteira administrada)	0

c. recursos financeiros sob administração (total e dividido entre fundos e carteiras destinados a investidores qualificados e não qualificados)	Fundos: R\$ 6.906.116.895,99 (100% dos fundos para investidores qualificados e/ou profissionais)
d. recursos financeiros sob administração aplicados em ativos financeiros no exterior	R\$ 867.351.280,02
e. recursos financeiros sob administração de cada um dos 10 (dez) maiores clientes (não é necessário identificar os nomes)	1- 482.383.200,00 2- 135.000.000,00 3- 127.500.000,00 4- 123.000.000,00 5- 119.000.000,00 6- 107.904.180,17 7- 96.850.000,00 8- 92.882.359,11 9- 73.938.757,95 10 - 72.123.109,24
f. recursos financeiros sob administração, dividido entre investidores:	
i. pessoas naturais	R\$ 996.657.012,58
ii. pessoas jurídicas (não financeiras ou institucionais)	R\$ 17.511.563,58
iii. instituições financeiras	0
iv. entidades abertas de previdência complementar	0
v. entidades fechadas de previdência complementar	R\$ 1.082.589.159,60
vi. regimes próprios de previdência social	R\$ 24.715.692,72
vii. seguradoras	0

viii. sociedades de capitalização e de arrendamento mercantil	0
ix. clubes de investimento	0
x. fundos de investimento	R\$ 4.089.769.405,19
xi. investidores não residentes	R\$ 694.874.062,32
xii. outros (carteira administrada)	0
6.4. Fornecer o valor dos recursos financeiros sob administração, dividido entre:	
a. ações	R\$ 198.016.943,72
b. debêntures e outros títulos de renda fixa emitidos por pessoas jurídicas não financeiras	0
c. títulos de renda fixa emitidos por pessoas jurídicas financeiras	0
d. cotas de fundos de investimento em ações	R\$ 1.561.826,36
e. cotas de fundos de investimento em participações	R\$ 3.658.376.636,44
f. cotas de fundos de investimento imobiliário	0
g. cotas de fundos de investimento em direitos creditórios	R\$ 35.752.464,66
h. cotas de fundos de investimento em renda fixa	R\$ 125.096.973,28
i. cotas de outros fundos de investimento	R\$ 93.096.977,50
j. derivativos (valor de mercado)	0

k. outros valores mobiliários	R\$ 789.282.913,66
l. títulos públicos	0
m. outros ativos	0
6.5. Descrever o perfil dos gestores de recursos das carteiras de valores mobiliários nas quais o administrador exerce atividades de administração fiduciária	Os fundos onde atuamos como administrador fiduciário são apenas da categoria FIP. 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.
6.6. Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes	N/A
7. Grupo econômico	
7.1. Descrever o grupo econômico em que se insere a empresa, indicando:	
a. controladores diretos e indiretos	Ricardo Vinicius Kanitz – sócio controlador direto
b. controladas e coligadas	N/A
c. participações da empresa em sociedades do grupo	N/A
d. participações de sociedades do grupo na empresa	N/A
e. sociedades sob controle comum	N/A
7.2. Caso a empresa deseje, inserir organograma do grupo econômico em que se insere a empresa, desde que compatível com as informações apresentadas no item	N/A
8. Estrutura operacional e administrativa	

<p>8.1. Descrever a estrutura administrativa da empresa, conforme estabelecido no seu contrato ou estatuto social e regimento interno, identificando:</p>	
<p>a. atribuições de cada órgão, comitê e departamento técnico</p>	<p>Comitê de Investimentos:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Planejamento estratégico de longo prazo da gestora - Aprovação do orçamento anual - Acompanhamento das performances dos produtos - Proposição de novas linhas de negócio e produtos - Análise de potenciais conflitos de interesse - Apresentação das teses de investimentos em fundos, co-investimentos e secundários - Acompanhamento das dos processos de análise e due-diligence - Aprovação de investimentos e estruturas - Gestão de caixa - Acompanhamento dos fundos e companhias investidas - Monitoramento e definição da estratégia comercial - Acompanhamento da performance das campanhas de captação - Definição das ações de comunicação - Análise e reação as demandas de clientes - Aprovação de propostas comerciais e rebates - Contratos com distribuidores <p>Comitê de Risco e Compliance:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Estruturação de fundos e veículos - Questões administrativas (finance, facilities, tax, IT) - Relacionamento com prestadores de serviços (adm, custodia, distribuição, legal) - Processo Orçamentário - Budget

	<ul style="list-style-type: none"> - Assuntos regulatórios (ANBIMA e CVM) - Monitoramento de Compliance do Fundos - Normas e Procedimentos da Gestora - Conflitos de Interesse - Análise de Exposição a Riscos de Contraparte, Crédito, Liquidez e Operacionais
b. em relação aos comitês, sua composição, frequência com que são realizadas suas reuniões e a forma como são registradas suas decisões	<p>Comitê de Risco e Compliance: Semanal (segunda às 9h30)</p> <p>Comitê de Investimentos: Semanal (segundas às 11h00)</p>
c. em relação aos membros da diretoria, suas atribuições e poderes individuais	<p>Nenhum diretor possui poderes relevantes individuais. As atribuições e fóruns onde as decisões são tomadas estão descritos abaixo:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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 Risco e Compliance). As aprovações são feitas por unanimidade e há poder de veto da área de compliance. Ricardo faz parte dos comitês de Investimento e Risco e Compliance. - Renato Cesar Abissamra Filho: Diretor de Administração Fiduciária, Relação com Investidores e Distribuição de Quotas. Renato participa como membro votante dos comitês de Investimento e Risco e Compliance, onde as decisões são tomadas por unanimidade. - Rafael Honorio Bassani: Diretor de Risco e Compliance, coordena o comitê de Risco e Compliance e participa como membro votante do comitê de Investimentos.
8.2. Caso a empresa deseje, inserir organograma da estrutura administrativa da empresa, desde que compatível com as informações apresentadas no item anterior	
8.3. Em relação a cada um dos membros de comitês da empresa relevantes para a atividade de administração de carteiras de valores mobiliários, indicar:	

a. nome	Ricardo Vinicius Kanitz Renato Cesar Abissamra Filho Rafael Honório Bassani				
b. idade	43 48 34				
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 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 exercidas na empresa	N/A Diretor de Relação com Investidores Diretor de Operações				
8.4. a 8.7. Em relação acima um dos diretores, indicar:					
Qualificação	CPF	Nome	Idade	Profissão	Data da Posse
Administração	248.943.218-	Renato Cesar	46	Administrador	19/04/2017

Spectra Investimentos Ltda.

Rua Amauri, 255 – 6° andar

Jardim Europa – São Paulo, SP / CEP 01448-000 / Tel. (11) 3588-1177

www.spectrainvest.com

Fiduciária	40	Abissamra Filho			
Gestão de Carteira	225.056.398-50	Ricardo Vinicius Kanitz	40	Administrador	19/04/2017
Compliance	369.563.268-25	Rafael Honório Bassani	32	Engenheiro	19/04/2017
Gestão de Risco	369.563.268-25	Rafael Honório Bassani	32	Engenheiro	19/04/2017
Distribuição de Cotas	225.056.398-50	Ricardo Vinicius Kanitz	40	Administrador	19/04/2017

CPF do Diretor	Nome do Diretor	Nome da Empresa	Cargo	Atividade Principal	Data de Entrada
369.563.268-25	Rafael Honório Bassani	Spectra Investimentos	Diretor de Risco, Compliance, PLD e Operações	Investimentos Alternativos	01/01/2014
248.943.218-40	Renato Cesar Abissamra Filho	Spectra Investimentos	Diretor - Administração Fiduciária e Relação com Investidores	Investimentos Alternativos	01/03/2014
225.056.398-50	Ricardo Vinicius Kanitz	Spectra Investimentos	Diretor de Investimentos	Investimentos Alternativos	01/02/2012

8.8. Fornecer informações sobre a estrutura mantida para a gestão de recursos, incluindo:	
a. quantidade de profissionais	14
b. natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes	Análise de Investimentos, Monitoramento dos Investimentos, Relatórios para os Cotistas, Relatórios Diversos, Suporte a Diretoria Comercial e Suporte a Clientes
c. os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos	A Spectra realiza investimentos de longo prazo em fundos que investem em Alternativos, notadamente private equity, venture capital, legal claims, etc, sejam eles no Brasil ou no

	<p>exterior. 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>8.9. Fornecer informações sobre a estrutura mantida para a verificação do permanente atendimento às normas legais e regulamentadores aplicáveis à atividade e para a fiscalização dos serviços prestados pelos terceiros contratados, incluindo:</p>	
<p>a. quantidade de profissionais</p>	<p>10</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 durante a criação dos relatórios de demonstrações financeiras anuais 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</p>

	<p>Diretor de Investimentos apresenta ao Comitê de Investimentos o relatório final de análise de 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>Checagem de Direito de Voto: todas as assembleias em que os fundos precisam ser representados são apresentadas ao Comitê de Operações semanalmente, onde são tomadas as decisões do posicionamento da Spectra tendo em vista as políticas internas.</p> <p>Checagem 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>Checagem 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 de as mesmas serem recebidas. Em paralelo, o Diretor de Risco supervisiona e libera todas as ordens e movimentações da Gestora.</p> <p>Checagem 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>
<p>d. A forma como a empresa garante a independência do trabalho executado pelo</p>	<p>O Diretor de Risco, Compliance e PLD possui poder de veto nos comitês onde é o coordenador e no Comitê de</p>

setor	Investimentos. Além disso, ele supervisiona e aprova todas as checagens listadas acima.
8.10. Fornecer informações sobre a estrutura mantida para a gestão de riscos, incluindo:	
a. quantidade de profissionais	10
b. Natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes	Análise e monitoramento de métricas relacionadas à exposição, liquidez e riscos gerais relacionados as teses de investimento.
c. Os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos	<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 durante a criação dos relatórios de demonstrações financeiras anuais 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 de 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</p>

	<p>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>Checagem de Direito de Voto: todas as assembleias em que os fundos precisam ser representados são apresentadas ao Comitê de Operações semanalmente, onde são tomadas as decisões do posicionamento da Spectra tendo em vista as políticas internas.</p> <p>Checagem 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>Checagem 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 de as mesmas serem recebidas. Em paralelo, o Diretor de Risco supervisiona e libera todas as ordens e movimentações da Gestora.</p> <p>Checagem 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>
<p>d. A forma como a empresa garante a independência do trabalho executado pelo setor</p>	<p>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.</p>
<p>8.11. Fornecer informações sobre a estrutura mantida para as atividades de tesouraria, de controle e de processamento de ativos e da escrituração da emissão e resgate de cotas, incluindo:</p>	
<p>a. quantidade de profissionais</p>	<p>10</p>

<p>b. 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 durante a criação dos relatórios de demonstrações financeiras anuais 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 de 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>Checagem de Direito de Voto: todas as assembleias em que os fundos precisam ser representados são apresentadas ao Comitê de Operações semanalmente, onde são tomadas as</p>
---	--

	<p>decisões do posicionamento da Spectra tendo em vista as políticas internas.</p> <p>Checagem 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>Checagem 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 de as mesmas serem recebidas. Em paralelo, o Diretor de Risco supervisiona e libera todas as ordens e movimentações da Gestora.</p> <p>Checagem 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>
c. A indicação de um responsável pela área e descrição de sua experiência na atividade	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.
8.12. Fornecer informações sobre a área responsável pela distribuição de cotas de fundos de investimento, incluindo:	
a. quantidade de profissionais	0
b. Natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes	A gestora não exerce distribuição de cotas.
c. Programa de treinamento dos profissionais envolvidos na distribuição de cotas	A gestora não exerce distribuição de cotas.
d. Infraestrutura disponível, contendo relação discriminada dos equipamentos, programas e serviços utilizados na distribuição	A gestora não exerce distribuição de cotas.
e. Os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos	A gestora não exerce distribuição de cotas.

8.13. Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes	N/A
9. Remuneração da empresa	
9.1. Em relação a cada serviço prestado ou produto gerido, conforme descrito no item 2.1. do anexo 15-I, indicar as principais formas de remuneração que pratica:	<p>- Taxa de administração: 1,25% a.a. sobre o patrimônio líquido, calculado diariamente e pago mensalmente, em determinados fundos ou 1,25% a.a. sobre o capital comprometido em outros fundos.</p> <p>- Taxa de performance: em média 10 % sobre o que exceder um IPCA+6%aa/IPCA+8%aa</p>
9.2. Indicar, exclusivamente em termos percentuais sobre a receita total auferida nos 36 (trinta e seis) meses anteriores à data base deste formulário, a receita proveniente dos clientes, durante o mesmo período, em decorrência de:	
a. taxas com bases fixas	95%
b. taxas de performance	5%
c. taxas de ingresso	0%
d. taxas de saída	0%
e. outras taxas	0%
9.3. Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes	N/A
10. Regras, Procedimentos e Controles Internos	
10.1. Descrever a política de seleção, contratação e supervisão de prestadores de serviços	<p>Para todo e qualquer prestador de serviços que venha a ser contratado pela Spectra Investimentos para os serviços definidos no item 1 acima, deve-se percorrer antes da formalização da contratação a seguinte due diligence:</p> <p>- Consulta do histórico da empresa: através dos meios de comunicação disponíveis, buscar informações que</p>

	<p>permitam verificar o histórico profissional do prestador de serviços bem como a busca de reference checks com pessoas ou empresas de relacionamento da Spectra.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Cruzamento das informações com outros fornecedores: solicitar orçamento e/ou proposta de ao menos 3 fornecedores para o mesmo serviço para efeito de comparação e tomada de preço - Consultas de certidões negativas: realizar pesquisa de idoneidade financeira / fiscal do proposto fornecedor, sendo considerado a aprovado aquele que não apresentar qualquer apontamento grave neste quesito. - Verificar se realmente a empresa tem condições de entregar o que foi contratado: realizar due diligence técnica operacional, nas instalações do fornecedor se for o caso, para verificação in loco dos requisitos mínimos para realização dos serviços propostos - Consulta aos sócios da empresa prestadora: consulta formal e reference checks com relação aos principais sócios da empresa prestadora dos serviços.
<p>10.2. Descrever como os custos de transação de valores mobiliários são monitorados e minimizados</p>	<p>A Spectra investe principalmente em fundos de Private Equity ou em empresas de capital fechado, sendo poucas transações de valores altos. Este tipo de investimento, na sua grande maioria, não envolve custos transacionais ou os mesmos são irrisórios.</p>
<p>10.3. Descrever as regras para o tratamento de soft dollar, tais como recebimento de presentes, cursos , viagens, etc</p>	<p>A Spectra não incentiva o recebimento ou oferecimento de brindes e presentes, seja de/para, parceiro, distribuidor, prestador de serviços ou cliente.</p> <p>Os brindes ou presentes oferecidos aos Integrantes da Spectra, seja de parceiro, distribuidor ou prestador de serviço, são sorteados entre todos os Integrantes, independente de cargo ocupado ou área de atuação.</p> <p>A regra está descrita no Código de Ética e Conduta da Spectra.</p>
<p>10.4. Descrever os planos de contingência, continuidade de negócios e recuperação de desastres adotados</p>	<p>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.</p>

	<p>O plano de continuidade de negócios leva em conta os itens abaixo:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Avaliação dos riscos; - Análise de impacto dos negócios; - Respostas e operações em casos de emergência; - Consciência e Programas de treinamento de implementação; - Manter e dar suporte ao Plano de continuidade de negócios. <p>Todos estes pontos estão detalhados na política de continuidade de negócios.</p>
<p>10.5. Descrever as políticas, as práticas e controles internos para a gestão do risco de liquidez das carteiras de valores mobiliários</p>	<p>Controle de Descasamento entre Ativo e Passivo:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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. 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>Margem de Segurança ao Risco de Liquidez:</p> <ul style="list-style-type: none"> - É definido pelo Comitê de Riscos e Investimentos o percentual do PL dos fundos alocado em ativos de liquidez imediata. <p>Teste de Estresse:</p> <ul style="list-style-type: none"> - As Administradoras contratadas, Banco BTG Pactual S.A, Banco Daycoval, Intrag e Bradesco BEM DTVM, 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.
10.6. Descrever as políticas, as práticas e controles internos para o cumprimento das normas específicas de que trata o inciso I do art. 30, caso decida atuar na distribuição de cotas de fundos de investimento de que seja administrador ou gestor	N/A
10.7. Endereço da página do administrador na rede mundial de computadores na qual podem ser encontrados os documentos exigidos pelo art. 14 desta Instrução	https://spectrainvest.com/
11. Contingências	
11.1. Descrever os processos judiciais, administrativos ou arbitrais, que não estejam sob sigilo, em que a empresa figure no polo passivo, e sejam relevantes para seu patrimônio pessoal, incluindo:	
a. Principais fatos	N/A
b. Valores, bens ou direitos envolvidos	N/A
11.2. Descrever os processos judiciais, administrativos ou arbitrais, que não estejam sob sigilo, em que o diretor responsável pela administração de carteira de valores mobiliários figure no polo passivo e que afetem o seus negócios ou sua reputação profissional, incluindo:	
a. Principais fatos	N/A

b. Valores, bens ou direitos envolvidos	N/A
11.3. Descrever outras contingências relevantes não abrangidas pelos itens anteriores:	N/A
11.4. Descrever condenações judiciais, administrativas ou arbitrais, transitadas em julgado, prolatadas no últimos 5 (cinco) anos em processos que não estejam sob sigilo, em que tenha figurado no polo passivo, indicando:	
a. Principais fatos	N/A
b. Valores, bens ou direitos envolvidos	N/A
11.5. Descrever condenações judiciais, administrativas ou arbitrais, transitadas em julgado, prolatadas nos últimos 5 (cinco) anos em processos que não estejam sob sigilo, em que o diretor responsável pela administração de carteiras de valores mobiliários tenha figurado no polo passivo e tenha afetado seus negócios ou sua reputação profissional, indicando:	
a. Principais fatos	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.
b. Valores, bens ou direitos envolvidos	Essa ação foi encerrada e não afetou os negócios nem imagem do profissional.
11. Declarações	
a. Declaração do administrador, atestando que reviu o formulário de referência	Declaração enviada formalmente pelo sistema CVM WEB, através do envio do formulário de referência diretamente pelo sistema.
b. Declaração do administrador, atestando que o conjunto de informações nele contido é um retrato verdadeiro, preciso e completo de seus negócios (PF) ou da	Declaração enviada formalmente pelo sistema CVM WEB, através do envio do formulário de referência diretamente pelo sistema.

<p>estrutura, dos negócios, das políticas e das práticas adotadas pela empresa (PJ)</p>	
<p>c. Declarações adicionais do administrador, atestando: acusações decorrentes de processos administrativos, bem como punições sofridas, nos últimos 5 (cinco) anos, em decorrência de atividade sujeita ao controle e fiscalização da CVM, Banco Central do Brasil, Superintendência de Seguros Privados - SUSEP ou da Superintendência Nacional de Previdência Complementar - PREVIC, incluindo que não está inabilitado ou suspenso para o exercício de cargo em instituições financeiras e demais entidades autorizadas a funcionar pelos citados órgãos</p>	<p>Declaração enviada formalmente pelo sistema CVM WEB, através do envio do formulário de referência diretamente pelo sistema.</p>
<p>d. Declarações adicionais do administrador, atestando: condenações por crime falimentar, prevaricação, suborno, concussão, peculato, "lavagem" de dinheiro ou ocultação de bens, direitos e valores, contra a economia popular, a ordem econômica, as relações de consumo, a fé pública ou a propriedade pública, o sistema financeiro nacional, ou a pena criminal que vede, ainda que temporariamente, o acesso a cargos públicos, por decisão transitada em julgado, ressalvada a hipótese de reabilitação</p>	<p>Declaração enviada formalmente pelo sistema CVM WEB, através do envio do formulário de referência diretamente pelo sistema.</p>
<p>e. Declarações adicionais do administrador, atestando: impedimentos de administrar seus bens ou deles dispor em razão de decisão judicial e administrativa</p>	<p>Declaração enviada formalmente pelo sistema CVM WEB, através do envio do formulário de referência diretamente pelo sistema.</p>
<p>f. Declarações adicionais do administrador, atestando: inclusão em cadastro de serviços de proteção ao crédito</p>	<p>Declaração enviada formalmente pelo sistema CVM WEB, através do envio do formulário de referência diretamente pelo sistema.</p>
<p>g. Declarações adicionais do administrador, atestando: inclusão em relação de</p>	<p>Declaração enviada formalmente pelo sistema CVM WEB, através do envio do formulário de referência diretamente</p>

comitentes inadimplentes de entidade administradora de mercado organizado	pelo sistema.
h. Declarações adicionais do administrador, atestando: títulos contra si levados a protesto	Declaração enviada formalmente pelo sistema CVM WEB, através do envio do formulário de referência diretamente pelo sistema.