

## TERMO DE ANÁLISE E ATESTADO DE CREDENCIAMENTO DE INSTITUIÇÃO

Ente Federativo: Erechim/RS – 87.613.477/0001-20

Unidade Gestora: Instituto Erechinense de Previdência - IEP – 23.681.516/0001-44

**07.078.144/0001-00 – Guepardo Investimentos**

Número do Processo Administrativo: 14/2024

Número do Termo de Análise: 09/2024

Tipo de Instituição: Gestor;

Data do Credenciamento: 10/05/2024 Validade: 2 anos

### DADOS CADASTRAIS

Razão Social: GUEPARDO INVESTIMENTOS LTDA

Data de Constituição: 21/10/2004

Endereço: BRIGADEIRO FARIA LIMA, 3015 CONJ.81 - JARDIM PAULISTANO. CEP 01452-000, São Paulo - SP

Contato: contato@guepardoinvest.com.br - (11) 3103-9200

Endereço Eletrônico: <https://www.guepardoinvest.com.br/>

Registro na CVM: 23/12/2004 Gestor de Carteira

### REGULARIDADE FISCAL E PREVIDENCIÁRIA

Certidão	Situação	Validade	Disponível em
Municipal	Regular	13/07/2024	<a href="https://duc.prefeitura.sp.gov.br/certidoes/forms_anonimo/frmConsultaEmissaoCertificado.aspx">https://duc.prefeitura.sp.gov.br/certidoes/forms_anonimo/frmConsultaEmissaoCertificado.aspx</a>
Estadual	Regular	14/07/2024	<a href="https://www10.fazenda.sp.gov.br/CertidaoNegativaDeb/Pages/EmissaoCertidaoNegativa.aspx">https://www10.fazenda.sp.gov.br/CertidaoNegativaDeb/Pages/EmissaoCertidaoNegativa.aspx</a>
Federal	Regular	13/07/2024	<a href="https://solucoes.receita.fazenda.gov.br/Servicos/certidaointernet/PJ/Emitir">https://solucoes.receita.fazenda.gov.br/Servicos/certidaointernet/PJ/Emitir</a>
FGTS	Regular	14/07/2024	<a href="https://consulta-crf.caixa.gov.br/consultacrf/pages/consultaEmpregador.jsf">https://consulta-crf.caixa.gov.br/consultacrf/pages/consultaEmpregador.jsf</a>

### ANÁLISE DA INSTITUIÇÃO

#### Decisão de investimentos

O presente documento tem a finalidade de avaliar unicamente a instituição alvo do processo de credenciamento. Para futura tomada de decisão de investimentos, deverão ser analisadas as necessidades e estratégias do RPPS, bem como as classes e categorias de fundos gerenciados pela instituição e seus respectivos riscos intrínsecos, o que será explorado no credenciamento pertinente ao fundo.

#### Embasamento em formulários de diligência previstos em códigos de autorregulação

A análise foi embasada no Questionário Due Diligence da Anbima, no Formulário de Referência, e informações públicas disponíveis na CVM e na rede mundial de computadores.

#### Estrutura e Segregação de Atividades

A empresa atua extritamente na gestão de fundos, analisando empresas qualitativamente e quantitativamente. Sua estrutura é formada pelo comitê de investimentos; comitê qualitativo; comitê de recursos humanos; comitê de gestão e estratégia; comitê de compliance; comitê de risco, e; comitê de corretoras.

#### Qualificação do corpo técnico

O corpo técnico é adequado, com certificações reconhecidas no mercado financeiro e constituição de diversos comitês para tomadas de decisão. De acordo com a documentação disponibilizada pela instituição, confirma-se que os profissionais diretamente relacionados à gestão de ativos de terceiros possuem experiência mínima de 5 anos na atividade.

**A instituição está alinhada aos objetivos do RPPS quanto à independência na prestação dos serviços e ausência de potenciais conflitos de interesse nos termos do Art. 24 da Resolução CMN nº 4.963/2021?**

Nas verificações realizadas, não foram localizados potenciais conflitos de interesse que desaconselhem um relacionamento seguro com a instituição. Os formulários de diligência avaliados descrevem a existência de segregação de atividades no funcionamento da organização. Ademais, a instituição possui uma área de compliance, que é responsável pela fiscalização das atividades, cumprimento das leis, normas e procedimentos internos.

## CONCLUSÕES DA ANÁLISE PARA PREENCHIMENTO NO CADPREV

**A instituição é autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil obrigada a instituir comitê de auditoria e de riscos, nos termos da regulamentação do Conselho Monetário Nacional (incisos I e II do parágrafo 2º do Art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2021)?**  
Não.

### Volume de recursos

Gerido: 3.268.873.447,62

**A instituição se encontra em funcionamento normal junto à Comissão de Valores Mobiliários?**

Sim.

**Atos de registro ou autorização para funcionamento expedido por órgão competente**

Registro na CVM: 23/12/2004 Gestor de Carteira

**Observância de elevado padrão ético de conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e ausência de restrições verificadas por órgãos competentes**

A pesquisa de processos administrativos sancionados registrados na CVM não retornou resultados. A consulta de multas e descumprimentos registrados na Anbima não retornou resultados. A instituição está livre de registros de suspensão ou de inabilitação na CVM, de modo que não possui restrições que desaconselhem um relacionamento seguro.

**Análise do histórico de atuação da instituição e de seus controladores**

Atua há 20 anos no mercado. Possui R\$ 3.268.873.447,62 sob gestão. Seu rating de gestão de qualidade foi expedido pela Austin com nota QG 2- e perspectiva Estável.

**Verificação de experiência de atuação**

Atua há 20 anos no mercado, conforme registro na CVM.

**Análise de volume de recursos sob sua gestão e administração, da qualificação do corpo técnico e da segregação de atividades**

Possui R\$ 3.268.873.447,62 sob gestão. O corpo técnico é adequado, com certificações reconhecidas no mercado financeiro e constituição de diversos comitês para tomadas de decisão.

**Avaliação da aderência da rentabilidade aos indicadores de desempenho e riscos assumidos pelos fundos sob sua gestão e administração, no período mínimo de 2 (dois) anos anteriores ao credenciamento**

Foi localizado 1 fundo gerido pela instituição:

38.280.883/0001-03 | Alpha de Jensen 24m: 28,4200 | Vol 24m: 21,7000 | Ret 24m: 37,0200

Não foram localizados fundos administrados pela instituição que sejam enquadrados para RPPS.

O Alfa de Jensen é uma medida do desempenho da fundo, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo; valores próximos de zero são neutros; e um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco do fundo não tem se convertido em maiores retornos. A volatilidade é uma forma de representar o risco do fundo, medindo o quanto os retornos diários se afastam do retorno médio do período. O retorno representa a rentabilidade do fundo no período.

## ATESTADO DE CREDENCIAMENTO

O Termo de Credenciamento é o documento pelo qual se formaliza a relação entre a unidade gestora do RPPS e a credenciada, demonstrando o cumprimento das condições de sua habilitação e aptidão para intermediar ou receber as aplicações dos recursos. A sua assinatura não estabelece obrigatoriedade de aplicação ou adesão a nenhum fundo de investimento ou ativo financeiro emitido, administrado, gerido ou distribuído pela credenciada.

Ao firmar a assinatura abaixo, os responsáveis pelo credenciamento atestam que revisaram as informações contidas neste documento e que julgam a instituição como apta a receber recursos do RPPS.

NOME	CARGO	CPF	ASSINATURA
Diones Ricardo Weber	Comitê de Investimentos	007.430.940-42	
Renato Alencar Toso	Comitê de Investimentos	000.840.050-41	
Edson Luis Kammler	Comitê de Investimentos	688.888.050,87	
Gleison José Soletti	Comitê de Investimentos	942.445.640-72	
Marcio Martin Barbosa	Comitê de Investimentos	973.920.490-20	

## DECLARAÇÃO

Nos termos do inciso VI, §1º, art. 1º da Resolução CMN nº 4.963/21, os responsáveis pela gestão do Regime Próprio de Previdência Social (RPPS) deverão realizar o prévio credenciamento das instituições administradoras e gestoras dos fundos de investimento em que serão aplicados os recursos. O § 3º do art. 1º da Resolução dispõe que credenciamento deverá observar, dentre outros critérios, o histórico e a experiência de atuação, o volume de recursos sob a gestão e administração da instituição, a solidez patrimonial, a exposição a risco reputacional, padrão ético de conduta e aderência da rentabilidade a indicadores de desempenho. Os parâmetros para credenciamento estão previstos nos arts. 103 a 106 da Portaria MTP nº1.467/22, sendo que o art. 106, IV, dispõe que “A conclusão da análise das informações e da verificação dos requisitos estabelecidos para o credenciamento deverá ser registrada em Termo de Credenciamento, devendo, dentre outros aspectos colocados no dispositivo, ser instruído com os documentos previstos na instrução de preenchimento do modelo disponibilizado na página da Previdência Social na Internet”.

A Resolução CMN nº 4.963/2021 (inciso I, § 2º, do art. 21) manteve a exigência das aplicações de recursos dos RPPS serem realizadas apenas em fundos de investimento em que o administrador ou gestor do fundo seja instituição autorizada a funcionar pelo BACEN, obrigada a instituir comitê de auditoria e comitê de riscos, nos termos das Resoluções CMN nº 4.910, de 27 de maio de 2021, e nº 4.557, de 23 fevereiro de 2017, respectivamente. Além disso, as pessoas jurídicas deverão ser registradas como administradores de carteiras de valores mobiliários (nos termos da Resolução CVM nº 21, de 25 de fevereiro de 2021).

Na prática do mercado, essas condições estão mais relacionadas aos administradores dos fundos de investimento, aos quais, adicionalmente ao requisito dos comitês de auditoria e de riscos, os recursos oriundos de RPPS sob sua administração devem representar no máximo 50% (cinquenta por cento) dos recursos sob sua administração (inciso II, § 2º, Art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2021), com o objetivo de que os administradores elegíveis apresentem maior diversificação de seu campo de atuação e evidenciem reconhecida confiança e competência na administração de recursos de terceiros pelo mercado.

Vale lembrar que por meio do Ofício Circular Conjunto nº 2/2018/CVM/SIN/SPREV, a SPREV e a CVM já orientaram os gestores de RPPS e prestadores de serviço dos fundos sobre a aplicação desses critérios, com a divulgação de lista das instituições que atendem aos requisitos dos incisos I e II do § 2º e § 8º do art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2021, divulgada no sítio da internet da SPREV. A lista foi confeccionada com base nas informações repassadas pelo BACEN e refere-se às instituições registradas pela CVM nos termos da Resolução 21, de 25/02/2021.

Considerando que o objetivo do CMN, ao incluir esses requisitos para as aplicações dos RPPS, buscou conferir maior proteção e segurança a essas alocações, sem prejudicar a rentabilidade, os custos e a sua transparência, e que a lista das instituições que atendem aos critérios previstos nos incisos I do § 2º do art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2021, divulgada pela SPREV, é taxativa, entendeu-se que, a princípio, poder-se-ia aplicar as todas as instituições que operam com os RPPS um modelo mais simplificado de Termo de Análise de Credenciamento. A utilização desse modelo não afasta a responsabilidade dos dirigentes do RPPS pela criteriosa análise do fundo de investimento que receberá os recursos do RPPS, tendo em vista que a própria Resolução CMN e a Portaria MTP nº1.467/22 tratam dos critérios mínimos de análise que devem ser observados na seleção de ativos.

Nesse contexto, a Resolução CMN nº 4.963/2021, em seu art. 1º, §5º, destaca que são incluídas no rol de responsáveis pela gestão do RPPS na medida de suas atribuições, os gestores, dirigentes e membros dos conselhos e órgãos colegiados de deliberação, de fiscalização ou do comitê de investimentos do regime próprio de previdência social, os consultores e outros profissionais que participem do processo de análise, de assessoramento e decisório sobre a aplicação dos recursos do regime próprio de previdência social, diretamente ou por intermédio de pessoa jurídica contratada e os agentes que participam da distribuição, intermediação e administração dos ativos aplicados por esses regimes. O RPPS tem o dever de monitorar periodicamente os prestadores de serviços, avaliando suas capacidades técnicas e prevenindo potenciais conflitos de interesses na relação, em linha com o disposto nos §§ 1º, 2º e 3º, do art. 24, da Resolução CMN nº 4.963/2021.

Por fim, o art. 8-A, da Lei 9.717/1998, norma que adquiriu status de Lei Complementar após a Emenda Constitucional nº 103/2019, deixa claro que os dirigentes do ente federativo instituidor do regime próprio de previdência social e da unidade gestora do regime e os demais responsáveis pelas ações de investimento e aplicação dos recursos previdenciários, inclusive os consultores, os distribuidores, a instituição financeira administradora da carteira, o fundo de investimentos que tenha recebido os recursos e seus gestores e administradores serão solidariamente responsáveis, na medida de sua participação, pelo ressarcimento dos prejuízos decorrentes de aplicação em desacordo com a legislação vigente a que tiverem dado causa.

Além dos princípios, requisitos e limites previstos na Resolução do CMN, devem ser permanentemente observados os parâmetros gerais da gestão dos investimentos previstos na Portaria MTP nº 1.467/2022, em especial o disposto em seus arts. 86, 87 e 103 a 124.

Ciente.

---

Assinatura do Dirigente da Unidade Gestora  
com firma reconhecida ou disponibilizada no endereço eletrônico na rede mundial de computadores

---

Assinatura do Gestor de Recursos do RPPS  
com firma reconhecida ou disponibilizada no endereço eletrônico na rede mundial de computadores

---

Assinatura de representante(s) legal(is) da Instituição interessada no credenciamento  
com firma reconhecida ou disponibilizada no endereço eletrônico na rede mundial de computadores

REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL			
CADASTRO NACIONAL DA PESSOA JURÍDICA			
NÚMERO DE INSCRIÇÃO <b>07.078.144/0001-00</b> MATRIZ	COMPROVANTE DE INSCRIÇÃO E DE SITUAÇÃO CADASTRAL		DATA DE ABERTURA <b>21/10/2004</b>
NOME EMPRESARIAL <b>GUEPARDO INVESTIMENTOS LTDA</b>			
TÍTULO DO ESTABELECIMENTO (NOME DE FANTASIA) *****			PORTE <b>DEMAIS</b>
CÓDIGO E DESCRIÇÃO DA ATIVIDADE ECONÔMICA PRINCIPAL <b>66.30-4-00 - Atividades de administração de fundos por contrato ou comissão</b>			
CÓDIGO E DESCRIÇÃO DAS ATIVIDADES ECONÔMICAS SECUNDÁRIAS <b>Não informada</b>			
CÓDIGO E DESCRIÇÃO DA NATUREZA JURÍDICA <b>206-2 - Sociedade Empresária Limitada</b>			
LOGRADOURO <b>AV BRIGADEIRO FARIA LIMA</b>	NÚMERO <b>3015</b>	COMPLEMENTO <b>ANDAR 8 CONJ 81</b>	
CEP <b>01.452-000</b>	BAIRRO/DISTRITO <b>JARDIM PAULISTANO</b>	MUNICÍPIO <b>SAO PAULO</b>	UF <b>SP</b>
ENDEREÇO ELETRÔNICO <b>SOCIETARIO@EFFORTS.COM.BR</b>		TELEFONE <b>(11) 3103-9204</b>	
ENTE FEDERATIVO RESPONSÁVEL (EFR) *****			
SITUAÇÃO CADASTRAL <b>ATIVA</b>		DATA DA SITUAÇÃO CADASTRAL <b>21/10/2004</b>	
MOTIVO DE SITUAÇÃO CADASTRAL			
SITUAÇÃO ESPECIAL *****		DATA DA SITUAÇÃO ESPECIAL *****	

Aprovado pela Instrução Normativa RFB nº 1.863, de 27 de dezembro de 2018.

Emitido no dia **02/05/2023** às **11:35:53** (data e hora de Brasília).

Página: 1/1



**MINISTÉRIO DA FAZENDA**  
**Secretaria da Receita Federal do Brasil**  
**Procuradoria-Geral da Fazenda Nacional**

**CERTIDÃO POSITIVA COM EFEITOS DE NEGATIVA DE DÉBITOS RELATIVOS AOS TRIBUTOS  
FEDERAIS E À DÍVIDA ATIVA DA UNIÃO**

**Nome: GUEPARDO INVESTIMENTOS LTDA**  
**CNPJ: 07.078.144/0001-00**

Ressalvado o direito de a Fazenda Nacional cobrar e inscrever quaisquer dívidas de responsabilidade do sujeito passivo acima identificado que vierem a ser apuradas, é certificado que:

1. constam débitos administrados pela Secretaria da Receita Federal do Brasil (RFB) com exigibilidade suspensa nos termos do art. 151 da Lei nº 5.172, de 25 de outubro de 1966 - Código Tributário Nacional (CTN), ou objeto de decisão judicial que determina sua desconsideração para fins de certificação da regularidade fiscal, ou ainda não vencidos; e
2. não constam inscrições em Dívida Ativa da União (DAU) na Procuradoria-Geral da Fazenda Nacional (PGFN).

Conforme disposto nos arts. 205 e 206 do CTN, este documento tem os mesmos efeitos da certidão negativa.

Esta certidão é válida para o estabelecimento matriz e suas filiais e, no caso de ente federativo, para todos os órgãos e fundos públicos da administração direta a ele vinculados. Refere-se à situação do sujeito passivo no âmbito da RFB e da PGFN e abrange inclusive as contribuições sociais previstas nas alíneas 'a' a 'd' do parágrafo único do art. 11 da Lei nº 8.212, de 24 de julho de 1991.

A aceitação desta certidão está condicionada à verificação de sua autenticidade na Internet, nos endereços <<http://rfb.gov.br>> ou <<http://www.pgfn.gov.br>>.

Certidão emitida gratuitamente com base na Portaria Conjunta RFB/PGFN nº 1.751, de 2/10/2014.  
Emitida às 17:49:02 do dia 15/01/2024 <hora e data de Brasília>.  
Válida até 13/07/2024.

Código de controle da certidão: **1400.FA79.6435.6251**

Qualquer rasura ou emenda invalidará este documento.



## Secretaria da Fazenda e Planejamento do Estado de São Paulo

### Débitos Tributários Não Inscritos na Dívida Ativa do Estado de São Paulo

CNPJ: 07.078.144/0001-00

Ressalvado o direito da Secretaria da Fazenda e Planejamento do Estado de São Paulo de apurar débitos de responsabilidade da pessoa jurídica acima identificada, é certificado que **não constam débitos** declarados ou apurados pendentes de inscrição na Dívida Ativa de responsabilidade do estabelecimento matriz/filial acima identificado.

Certidão nº 24010574321-40  
Data e hora da emissão 15/01/2024 17:48:39  
Validade 6 (seis) meses, contados da data de sua expedição.

Qualquer rasura ou emenda invalidará este documento.

A aceitação desta certidão está condicionada à verificação de sua autenticidade no sítio [www.pfe.fazenda.sp.gov.br](http://www.pfe.fazenda.sp.gov.br)



**PREFEITURA DE  
SÃO PAULO**  
FAZENDA

SECRETARIA MUNICIPAL DA FAZENDA

**Certidão Conjunta de Débitos de Tributos Mobiliários**

**Certidão Número:** 0050947 - 2024

**CPF/CNPJ Raiz:** 07.078.144/

**Contribuinte:** GUEPARDO INVESTIMENTOS LTDA

**Liberação:** 15/01/2024

**Validade:** 13/07/2024

**Tributos Abrangidos:** Imposto Sobre Serviços - ISS  
Taxa de Fiscalização de Localização Instalação e Funcionamento  
Taxa de Fiscalização de Anúncio - TFA  
Taxa de Fiscalização de Estabelecimento - TFE  
Taxa de Resíduos Sólidos de Serviços de Saúde - TRSS (incidência a partir de Jan/2011)  
Imposto Sobre Transmissão de Bens Imóveis - ITBI

**Unidades Tributárias:**

CCM 3.489.443-8- Início atv :27/01/2006 (AV BRIGADEIRO FARIA LIMA, 3015 - CEP: 01452-000 )

Ressalvado o direito de a Fazenda Municipal cobrar e inscrever quaisquer dívidas de responsabilidade do sujeito passivo que vierem a ser apuradas ou que se verifiquem a qualquer tempo, inclusive em relação ao período contido neste documento, relativas a tributos administrados pela Secretaria Municipal da Fazenda e a inscrições em Dívida Ativa Municipal, junto à Procuradoria Geral do Município é certificado que a Situação Fiscal do Contribuinte supra, referente aos créditos tributários inscritos e não inscritos na Dívida Ativa abrangidos por esta certidão, até a presente data é: **REGULAR.**

A aceitação desta certidão está condicionada à verificação de sua autenticidade na Internet, no endereço <http://www.prefeitura.sp.gov.br/cidade/secretarias/fazenda/>.  
Qualquer rasura invalidará este documento.

Certidão expedida com base na Portaria Conjunta SF/PGM nº 4, de 12 de abril de 2017, Instrução Normativa SF/SUREM nº 3, de 6 de abril de 2015, Decreto 50.691, de 29 de junho de 2009, Decreto 51.714, de 13 de agosto de 2010; Portaria SF nº 268, de 11 de outubro de 2019 e Portaria SF nº 182, de 04 de agosto de 2021.

Certidão emitida às 17:47:59 horas do dia 15/01/2024 (hora e data de Brasília).

**Código de Autenticidade:** 879D6120

A autenticidade desta certidão deverá ser confirmada na página da Secretaria Municipal da Fazenda <http://www.prefeitura.sp.gov.br/sf>

[Voltar](#)[Imprimir](#)

## Certificado de Regularidade do FGTS - CRF

**Inscrição:** 07.078.144/0001-00

**Razão Social:** GUEPARDO INVESTIMENTOS LTDA

**Social:**

**Endereço:** AV BRIGADEIRO FARIA LIMA 3015 AN 8 CJ 81 / JARDIM PAULISTANO /  
SAO PAULO / SP / 01452-000

A Caixa Econômica Federal, no uso da atribuição que lhe confere o Art. 7, da Lei 8.036, de 11 de maio de 1990, certifica que, nesta data, a empresa acima identificada encontra-se em situação regular perante o Fundo de Garantia do Tempo de Serviço - FGTS.

O presente Certificado não servirá de prova contra cobrança de quaisquer débitos referentes a contribuições e/ou encargos devidos, decorrentes das obrigações com o FGTS.

**Validade:** 15/06/2024 a 14/07/2024

**Certificação Número:** 2024061501061428096557

Informação obtida em 26/06/2024 16:19:07

A utilização deste Certificado para os fins previstos em Lei esta condicionada a verificação de autenticidade no site da Caixa:  
**[www.caixa.gov.br](http://www.caixa.gov.br)**



**BANCO CENTRAL DO BRASIL**

## **CERTIDÃO**

Certifica-se que, até esta data, o (a) GUEPARDO INVESTIMENTOS LTDA (CNPJ 07.078.144/0001-00) nunca esteve na condição de instituição autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

2. Certidão emitida eletronicamente às 11:43:35 do dia 2/5/2023, com base na Lei nº 9.051, de 18 de maio de 1995. Para verificar a autenticidade deste documento acesse o endereço <https://www3.bcb.gov.br/certiaut/validar>.

Código de validação: n0PncCnxQEAjGUholR1c

Certidão emitida gratuitamente.



## COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

### Formulário de Referência - Pessoa Jurídica

CNPJ: 07.078.144/0001-00

Nome do Administrador de Carteira: GUEPARDO INVESTIMENTOS LTDA

Ano de competência: 2022

#### 2. Histórico da empresa

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

Fundada em 2004 e baseada em São Paulo, a Guepardo Investimentos é uma gestora de recursos independente que possui uma reconhecida estratégia de investimentos de longo prazo. Especializada em investimentos de renda variável e focada em empresas Brasileiras de capital aberto, a Guepardo é uma gestora orientada em valor, que busca o retorno absoluto.

##### 2.2. Descrever as mudanças relevantes pelas quais tenha passado a empresa nos últimos 5 (cinco) anos, incluindo

###### a. Principais eventos societários tais como incorporações, fusões, cisões, alienações e aquisições de controle societário

Não Houveram mudanças relevantes no período indicado.

###### b. Escopo das atividades

No período indicado não ocorreram modificações relevantes no escopo das atividades.

###### c. Recursos humanos e computacionais

Aprimoramento de controles e investimentos na área de segurança da informação e cyber-segurança e Banco de Dados

###### d. Regras, políticas, procedimentos e controles internos

Não ocorreram modificações adicionais relevantes nas regras, políticas, procedimentos e controles internos da Gestora além das atualizações periódicas e adequações às normas e leis vigentes.

#### 3. Recursos Humanos

##### 3.1. Descrever os recursos humanos da empresa, fornecendo as seguintes informações:

###### a. Número de sócios:

8

###### b. Número de empregados:

4

###### c. Número de terceirizados:

0

CPF	Nome
284.672.148-30	OCTÁVIO FERREIRA DE MAGALHÃES.
175.837.118-86	RICARDO RETZ DE CARVALHO



## COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

### 4. Auditores

Observação: A empresa deve informar apenas dados relativos à área envolvida na administração de carteiras de valores mobiliários, caso exerça outras atividades.

#### 4.1. Em relação aos auditores independentes, indicar, se houver:

Nome empresarial	Data da contratação	Descrição
------------------	---------------------	-----------

### 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.):)**

**Demonstração Financeira:** Não se aplica

**Relatório:** Não se aplica

### 6. Escopo das Atividades

#### 6.1. Descrever detalhadamente as atividades desenvolvidas pela empresa, indicando, no mínimo

**a. Tipos e características dos serviços prestados (gestão discricionária, planejamento patrimonial, controladoria, tesouraria, etc.)**

Gestão discricionária de fundos de investimentos em ações e fundos de investimentos em cotas de fundos de investimento em ações que possuem estratégia de investimento semelhantes diferindo principalmente o prazo de resgate do veículo e suas taxas de administração e performance. A Guepardo Investimentos teve seu pedido de adesão ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas de Fundos de Investimento - Categoria Distribuidor aprovado no dia 18/01/2018. Portanto a partir desta data, ela atua como distribuidora de seus próprios Fundos de Investimento.

**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.)**

Fundos de Investimento



## COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

### c. Tipos de valores mobiliários objeto de administração e gestão

Predominantemente em investimentos em ações

### d. Se atua na distribuição de cotas de fundos de investimentos de que seja administrador ou gestor

Sim

### 6.2. Descrever resumidamente outras atividades desenvolvidas pela empresa que não sejam de administração de carteiras de valores mobiliários, destacando:

#### a. Os potenciais conflitos de interesses existentes entre tais atividades

Não existem

#### b. Informações sobre as atividades exercidas por sociedades controladoras, controladas, coligadas e sob controle comum ao administrador e os potenciais conflitos de interesses existentes entre tais atividades

A OCOR PARTICIPAÇÕES LTDA (CNPJ 14.033.283/0001-82), é a maior cotista da Guepardo Investimentos, com 49,84% das cotas. A OCOR é a holding pessoal do sócio fundador Octávio Ferreira de Magalhães. Não há qualquer conflito de interesses.

### 6.3. Descrever o perfil dos investidores de fundo e carteiras administradas geridas pela empresa, fornecendo as seguintes informações

	Fundos e carteiras destinados a investidores qualificados	Fundos e carteiras destinados a investidores não qualificados	Total
a. Número de investidores	434	7087	7521

b. Número de investidores, dividido por:	Fundos e carteiras destinados a investidores qualificados	Fundos e carteiras destinados a investidores não qualificados	Total
i. Pessoas Naturais	45	63	108
ii. Pessoas Jurídicas (não financeiras ou institucionais)	1	0	1
iii. Instituições Financeiras	0		0
iv. Entidades Abertas de Previdência Complementar	0		0
v. Entidades Fechadas de Previdência Complementar	13		13
vi. Regimes Próprios de Previdência Social	35	0	35
vii. Seguradoras	8		8
viii. Sociedades de Capitalização e de Arrendamento Mercantil	0		0
ix. Clubes de Investimento	0	0	0
x. Fundos de Investimento	37		37
xi. Investidores não Residentes	0		0



## COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

xii. Outros	Fundos e carteiras destinados a investidores qualificados	Fundos e carteiras destinados a investidores não qualificados	Total
Clientes por conta e ordem	295	7024	7319

	Fundos e carteiras destinados a investidores qualificados	Fundos e carteiras destinados a investidores não qualificados	Total
Total	434	7087	7521

	Fundos e carteiras destinados a investidores qualificados	Fundos e carteiras destinados a investidores não qualificados	Total
c. Recursos financeiros sob administração	R\$ 1.395.737.217,67	R\$ 0,00	R\$ 1.608.289.102,35

### **d. Recursos financeiros sob administração aplicados em ativos financeiros no exterior**

R\$ 0,00

### **e. Recursos financeiros sob administração de cada um dos 10 (dez) maiores clientes (não é necessário identificar os nomes) Caso deseje identificar o cliente, informe o nome após o valor dos recursos, utilizando o caracter ";" como separador**

Valor	Nome
R\$ 345.866.098,88	
R\$ 105.279.539,89	
R\$ 97.170.341,30	
R\$ 85.262.807,17	
R\$ 78.742.664,68	
R\$ 65.832.405,85	
R\$ 44.183.755,38	
R\$ 34.102.435,21	
R\$ 25.623.477,41	
R\$ 20.907.463,39	

### **f. Recursos financeiros sob administração, dividido entre investidores:**



## COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

	Fundos e carteiras destinados a investidores qualificados	Fundos e carteiras destinados a investidores não qualificados	Total
i. Pessoas Naturais	R\$ 583.641.092,81	R\$ 11.165.387,64	R\$ 594.806.480,45
ii. Pessoas Jurídicas (não financeiras ou institucionais)	R\$ 1.567.675,29	R\$ 0,00	R\$ 1.567.675,29
iii. Instituições Financeiras	R\$ 0,00		R\$ 0,00
iv. Entidades Abertas de Previdência Complementar	R\$ 0,00		R\$ 0,00
v. Entidades Fechadas de Previdência Complementar	R\$ 274.466.602,78		R\$ 274.466.602,78
vi. Regimes Próprios de Previdência Social	R\$ 234.478.383,00	R\$ 0,00	R\$ 234.478.383,00
vii. Seguradoras	R\$ 112.405.343,45		R\$ 112.405.343,45
viii. Sociedades de Capitalização e de Arrendamento Mercantil	R\$ 0,00		R\$ 0,00
ix. Clubes de Investimento	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00
x. Fundos de Investimento	R\$ 123.744.717,57		R\$ 123.744.717,57
xi. Investidores não Residentes	R\$ 0,00		R\$ 0,00

	Fundos e carteiras destinados a investidores qualificados	Fundos e carteiras destinados a investidores não qualificados	Total
xii. Outros			
Clientes por conta e ordem	R\$ 65.433.402,77	R\$ 201.386.497,04	R\$ 266.819.899,81

	Fundos e carteiras destinados a investidores qualificados	Fundos e carteiras destinados a investidores não qualificados	Total
Total	R\$ 1.395.737.217,67	R\$ 0,00	R\$ 1.608.289.102,35

### 6.4. Fornecer o valor dos recursos financeiros sob administração, dividido entre:

a. Ações		R\$ 1.589.295.339,82
b. Debêntures e outros títulos de renda fixa emitidos por pessoas jurídicas não financeira		R\$ 0,00
c. Títulos de renda fixa emitidos por pessoas jurídicas financeiras		R\$ 0,00
d. Cotas de fundos de investimento em ações		R\$ 0,00
e. Cotas de fundos de investimento em participações		R\$ 0,00
f. Cotas de fundos de investimento imobiliário		R\$ 0,00
g. Cotas de fundos de investimento em direitos creditórios		R\$ 0,00
h. Cotas de fundos de investimento em renda fixa		R\$ 0,00
i. Cotas de outros fundos de investimento		R\$ 16.472.238,09
j. Derivativos (valor de mercado)		R\$ 0,00
k. Outros valores mobiliários		R\$ 3.771.992,90
l. Títulos públicos		R\$ 25.067,83
m. Outros ativos		R\$ -1.275.536,29
Total		R\$ 1.608.289.102,35



## COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

### 6.5. Descrever o perfil dos gestores de recursos das carteiras de valores mobiliários nas quais o administrador exerce atividades de administração fiduciária:

N/A

### 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

CPF/CNPJ	Nome
284.672.148-30	Octávio Ferreira de Magalhães
14.033.283/0001-82	OCOR PARTICIPAÇÕES LTDA

#### b. Controladas e coligadas

CNPJ	Nome
-	Não Informado

#### c. Participações da empresa em sociedade do grupo

CNPJ	Nome
-	Não Informado

#### d. Participações de sociedades do grupo na empresa

CNPJ	Nome
-	Não Informado

#### e. Sociedades sob controle comum

CNPJ	Nome
22.761.474/0001-99	Clover Participações LTDA

### 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 7.1.

Nenhum arquivo selecionado.

## 8. Estrutura Operacional e Administrativa

### 8.1. Descrever a estrutura administrativa da empresa, conforme estabelecido no seu contrato ou estatuto social e regimento interno, identificando:

#### a. Atribuições de cada órgão, comitê e departamento técnico



## COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

Atribuições de cada órgão, comitê e departamento técnico:

### 1) Comitê de Investimentos:

Funções do comitê de investimentos

- Aprovação da lista de empresas investíveis;
- Aprovação do limite máximo de alocação por empresa ou grupo de empresas (exemplo: holding e operacional): 25%;
- Verificar o Limite Máximo de liquidez das posições;
- Verificar o enquadramento do caixa dos fundos (de 0% a 33%);
- Conferir se o portfólio está adequado/seguindo às regras criadas;
- Conferir se empresas da carteira estão na lista de aprovadas;
- Conferir se o fundo não se alavanca, máximo de 100% em ações;
- Aprovar, desaprovar ou reprovando empresas, teses de investimento e modelos.

As aprovações se dão por maioria ou unanimidade. Em caso de empate o presidente (gestor) possui o voto de desempate. Caso algum membro do Comitê de Investimentos seja diretor, membro do conselho de administração, do conselho fiscal ou de qualquer órgão com funções técnicas ou consultivas criado por disposição estatutária de determinada companhia, tal membro estará impedido de votar nas matérias relacionadas a esta companhia nas reuniões do Comitê de Investimentos. Caso o gestor da Guepardo Investimentos Ltda. seja diretor, membro do conselho de administração, do conselho fiscal ou de qualquer órgão com funções técnicas ou consultivas criado por disposição estatutária de determinada companhia, além de não poder votar nas matérias relacionadas a tal companhia nas reuniões do Comitê de Investimentos, também não poderá decidir sobre a alocação (investimento) pelos fundos geridos pela Guepardo Investimentos Ltda. em tal companhia, devendo nomear outro membro do Comitê de Investimentos para substituí-lo em tais decisões de alocação (investimento).

Não é função do comitê de investimentos a alocação (timing, nível de preço, tamanho do caixa, etc), ficando a cargo do gestor. O Comitê apenas confere se esta dentro das regras pré-estabelecidas acima.

### 2) Comitê Qualitativo;

Decisões avaliando o qualitativo das empresas, elegendo quais empresas são merecedoras dos nossos recursos. Estratégia, gestão, liderança, governança, riscos, cultura, setor, alinhamento, influências governamentais, análise ESG.

### 3) Comitê de Recursos Humanos;

Decisões relacionadas às metas, as competências, as avaliações, ao quadro ideal de funcionários, ao organograma e as remunerações.

### 4) Comitê de Gestão e Estratégia;

Decisões relacionadas a gestão do dia a dia da empresa e ao direcionamento estratégico futuro da empresa.

### 5) Comitê de Compliance;

Decisões ligadas ao cumprimento das regras pré-estabelecidas e a possíveis conflitos.

### 6) Comitê de Risco;

Decisões ligadas à gestão de risco de mercado, de preço, de liquidez, de contraparte, operacional e observância de limites de investimento.

### 7) Comitê de Corretoras;

Decisões ligadas a aprovação e ao acompanhamento das corretoras aprovadas a receberem ordens.

## **b. Em relação aos comitês, sua composição, frequência com que são realizadas suas reuniões e a forma como são registradas suas decisões**



## COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

### 1) Comitê de Investimento:

#### a. Composição:

- Gestor
- Analistas
- Diretor de Risco

b. Pessoa responsável: Octávio Ferreira de Magalhães (Gestor);

c. Secretário: Henrique Scher (analista);

d. Frequência: Semanal;

e. Registro: ata semanal apresentando os percentuais de cada empresa.

### 2) Comitê Qualitativo

#### a. Composição:

- Gestor
- Analistas

b. Pessoa responsável: Octávio Ferreira de Magalhães (gestor);

c. Secretário: Henrique Scher (analista);

d. Frequência: Semanal;

e. Registro: Atualização dos questionários (sistema eletrônico).

### 3) Comitê de Recursos Humanos

#### a. Composição:

- Diretor de Compliance
- Gestor
- Diretor de Distribuição

b. Pessoa responsável: Octávio Ferreira de Magalhães (gestor);

c. Secretário: Roberto de Magalhães Esteves;

d. Frequência: Semestralmente, quando julgamos necessário, utiliza-se um consultor externo para auxiliar nas novas metas semestrais e. Registro :na avaliação das competências e das metas do semestre vigente.

### 4) Comitê de Gestão e Estratégia:

#### a. Composição:

- Gestor
  - 4 maiores sócios que trabalham na gestora
- b. Responsável: Octávio Ferreira de Magalhães (gestor)
- c. Secretário: Henrique Scher (analista)
- d. Frequência: Mensal;
- e. Registro: Em ata (agenda das reuniões e comentários)

### 5) Comitê de Compliance:

#### a. Composição:

- Membro independente;
- Diretor de Compliance
- Diretor de distribuição

b. Frequência: Mensal;

c. Registro: atas e agenda com os assuntos;

### 6) Comitê de Risco:

#### a. Composição:

- Gestor
- Diretor de Distribuição
- Diretor de Risco

b. Pessoa responsável: Octávio Ferreira de Magalhães (Gestor);

c. Secretário: Roberto Esteves;

d. Frequência: Mensal;

e. Registro: ata com os assuntos apresentados.

### 7) Comitê de Corretoras:

#### a. Composição:

- Gestor
- Diretor de Risco e Compliance



## COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

b.Frequência: Semestral;

c.Registro e Decisão: Sistema de notas (armazenado digitalmente). Em relação aos membros da diretoria, suas atribuições e poderes individuais; Cada membro de diretoria participa de um ou mais comitês conforme explicado acima.

### **c. Em relação aos membros da diretoria, suas atribuições e poderes individuais**

Octávio Ferreira de Magalhães

Cargo: Gestor

Outros cargos: Membro do Comitê de Investimentos

Ricardo Retz de Carvalho

Cargo: Diretor de Risco e Compliance

Outros cargos: Diretor de Operações

Roberto de Magalhães Esteves

Cargo: Diretor responsável pela distribuição de cotas

Outros cargos: Diretor responsável pela adequação do perfil do cliente

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

Nenhum arquivo selecionado

### **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:**

CPF	Nome	Idade	Profissão	Cargo	Data da posse	Prazo do mandato	Outros cargos
-----	------	-------	-----------	-------	---------------	------------------	---------------

### **8.4. a 8.7. Em relação a cada um dos diretores, indicar:**



### COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

Qualificação	CPF	Nome	Idade	Profissão	Cargo	Data da posse	Prazo do mandato	Outros cargos	Cursos concluídos	Certificação profissional
8.4 (GESTÃO DE CARTEIRA)	284.672.148-30	OCTÁVIO FERREIRA DE MAGALHÃES.	43	administrador de empresas	Gestor	06/12/2006	Indefinido	Membro do Comitê de Investimentos	Administrador de Empresas pela Fundação Armando Alvares Penteado.	CGA-ANBIMA
8.5 (COMPLIANCE)	175.837.118-86	RICARDO RETZ DE CARVALHO	45	Administrador de Empresas	Diretor de Risco e Compliance	18/01/2018	Indefinido	Diretor de Operações	Administrador de Empresas pela Fundação Armando Alvares Penteado.	CGA/ANBIMA
8.6 (GESTÃO DE RISCO)	175.837.118-86	RICARDO RETZ DE CARVALHO	45	Administrador de Empresas	Diretor de Risco e Compliance	18/01/2018	Indefinido	Diretor de Operações	Administrador de Empresas pela Fundação Armando Alvares Penteado.	CGA/ANBIMA
8.7 (DISTRIBUIÇÃO DE COTAS)	297.702.848-07	ROBERTO DE MAGALHÃES ESTEVES	40	Administrador de Empresas	Diretor de Distribuição de cotas	18/01/2018	Indefinido	Diretor responsável pela adequação do perfil do cliente	Administração de Empresas na Fundação Getúlio Vargas.	CPA-20

**8.4. a 8.7. Em relação a cada um dos diretores, fornecer principais experiências profissionais durante os últimos cinco anos, indicando:**



## COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

CPF do Diretor	Nome do Diretor	Nome da Empresa	Cargo	Atividade principal	Data de Entrada	Data de Saída
284.672.148-30	OCTÁVIO FERREIRA DE MAGALHÃES.	GUEPARDO INVESTIMENTOS LTDA	Gestor / diretor responsável pela administração de carteiras de valores mobiliários	Gestão de recurso de terceiros	06/12/2006	
175.837.118-86	RICARDO RETZ DE CARVALHO	GUEPARDO INVESTIMENTOS LTDA	Diretor de Risco e Compliance	Responsável pelas áreas de risco e compliance	18/01/2018	
297.702.848-07	ROBERTO DE MAGALHÃES ESTEVES	GUEPARDO INVESTIMENTOS LTDA	Diretor de Risco e Compliance	Responsável pelas áreas de risco e compliance	02/12/2015	17/01/2018
175.837.118-86	RICARDO RETZ DE CARVALHO	GUEPARDO INVESTIMENTOS LTDA	Diretor de Operações e Trading	Responsável pela área de trading e operações	15/06/2007	17/01/2018
297.702.848-07	ROBERTO DE MAGALHÃES ESTEVES	GUEPARDO INVESTIMENTOS LTDA	Diretor de Distribuição	Responsável pela distribuição de cotas e pela adequação do perfil do cliente	18/01/2018	

### 8.8 Fornecer informações sobre a estrutura mantida para a gestão de recursos, incluindo:

#### a. Quantidade de profissionais

5

#### b. Natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes

Análise de empresa qualitativamente e quantitativamente. Além de decisão de alocação pelo comitê de investimentos.

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

Sistema interno para armazenamento das análises e comentários, Bloomberg, Broadcast, diversos questionários a serem preenchidos além de atas do Comitê de Investimento.

### 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:

#### a. Quantidade de profissionais

1

#### b. Natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes

Ricardo Retz de Carvalho: diretor de Risco e Compliance

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

Realizamos um comitê de Compliance mensal com a participação de um membro independente (advogado externo), para aprimorar os processos internos, atualizações sobre legislação brasileira e estrangeira.



## COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

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

O Comitê de Compliance é independente das outras áreas, e poderá exercer seus poderes em relação a quaisquer funcionários ou divisões da Gestora.

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

#### **a. Quantidade de profissionais \***

1

#### **b. Natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes**

Diariamente é calculado o risco de Liquidez de acordo com os parâmetros da nova normativa ANBIMA/CVM de Dezembro de 2021. O cálculo contempla todos os vértices exigidos na normativa para todos os Feeders, Masters e carteira global. Também são controlados diariamente os limites máximos de exposição vigentes nos regulamentos dos fundos. O risco de crédito é também é verificado, sendo permitido o investimento exclusivamente em crédito privado de empresas pré aprovadas no comitê de qualidade. Riscos de mercado são acompanhados diariamente de acordo com a metodologia do Value at Risk descrita no Manual de Gestão de Risco. Riscos de concentração de portfólio são verificados de acordo com metodologia descrita no Manual de Gestão de Risco. Verifica-se diariamente a da correlação entre o retorno dos fundos.

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

Sistema interno proprietário, Broadcast e Bloomberg.

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

O Comitê de Risco e o Diretor de Risco são independentes das outras áreas da empresa e poderão exercer seus poderes em relação a qualquer Colaborador. Em caso de desenquadramento ou de extrapolação dos limites de risco definidos pelo Diretor de Risco, o Diretor, chancelado pelo Comitê de Risco, poderá vetar operações ou determinar o reenquadramento das carteiras.

### **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:**

#### **a. Quantidade de profissionais**

2

#### **b. Os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos**

A checagem das carteiras, controle de fluxo de caixa, assim como fluxo de movimentações (aplicações e resgates) é feita diariamente através da utilização de modelos próprios da gestora. Em seguida os resultados são confrontados com os fornecidos pelos administradores dos fundos.

#### **c. A indicação de um responsável pela área e descrição de sua experiência na atividades**

Ricardo Retz de Carvalho é o diretor de Operações com mais de 13 anos de experiência e responsável pela área.

### **8.12. Fornecer informações sobre a área responsável pela distribuição de cotas de fundos de investimento, incluindo:**

#### **a. Quantidade de profissionais**

2

#### **b. Natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes**



## COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

A distribuição das cotas dos fundos é feita somente para os fundos geridos pela Guepardo Inevstimentos e de forma selecionada para poucos clientes. O foco de atuação é principalmente indivíduos com alto poder aquisitivo (private), Distribuidores, Fundos de Pensão e Regimes de Previdência Social

### **c. Programa de treinamento dos profissionais envolvidos na distribuição de cotas**

Profissionais são treinados anualmente nos itens referentes a sua atividade (cadastro, KYC, PLDFT, suitability e requisitos para materiais de divulgação. Exigem-se certificações (CPA-20), certificação de treinamento interno, e adesão a manuais.

### **d. Infraestrutura disponível, contendo relação discriminada dos equipamentos, programas e serviços utilizados na distribuição**

Equipamentos computacionais:

- 01 Servidor Local de arquivos
  - 01 Servidor de banco de dados em nuvem;
  - 01 Servidor para os sistemas Intranet;
  - 01 Servidor Firewall para controlar e monitorar com segurança o acesso à internet, além de gerenciar o balanceamento e redundância dos dois links de internet, um dedicado de 10 MB (Algar Telecom) e outro de 300 MB (Vivo);
  - 01 Servidor de Gravação que grava todas as ligações tanto de entrada quanto de saída;
  - 02 Switchs, um para receber e redistribuir os links de internet, e um para comunicar com os equipamentos (desktops, roteadores e impressora);
  - 01 Laptop para apresentações externa;
  - Diversos Desktops de primeira linha, com placa de vídeo para 2 monitores;
  - 02 Roteadores WIFI, um para acesso exclusivo aos colaboradores da empresa e um para clientes e fornecedores acessarem somente a internet;
  - 03 Impressoras a Laser HP Laser Jet
  - 01 Scanner Epson DS 560 WIFI;
  - 01 Vídeo conferência modelo Web câmera Microsoft LifeCam;
  - Várias Câmeras de segurança Intelbras Dome HD infravermelho HDCVI 10m VHD 1010D 3,6mm, não divulgamos o número por segurança;
- Os equipamentos de telefonia são:
- 01 PABX Panasonic, conectado à operadora Algar Telecom por cabo coaxial;
  - 18 Aparelhos de telefone Panasonic;
  - 01 Aparelho estrela para áudio conferencia;

### **e. Os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos**

- Sistema interno para acesso à base de clientes contemplando movimentações e posições (SIG).
- Bitrix - software de CRM.
- Sistema interno para Cadastro e suitability.
- Sistema terceirizado para verificação de PLDFT.

### **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:**

A remuneração da gestora é proveniente da taxa de administração e performance.

### **9.2. Indicar, exclusivamente em termos percentuais sobre a receita total aferida 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. Taxa com bases fixas (%):**

67,15



## COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

**b. Taxa de performance (%):**

32,85

**c. Taxa de ingresso (%):**

0,00

**d. Taxa de saída (%):**

0,00

**e. Outras taxas (%):**

0,00

**Total (%):**

100,00

**9.3. Fornecer outras informações que julgue relevantes:**

## 10. Regras Procedimentos e Controles Internos

### 10.1. Descrever a política de seleção, contratação e supervisão de prestadores de serviços

Prestadores de serviços são contratados conforme demanda, verificando seu histórico e comparação de preços. Efetua-se classificação por escala de Risco.

Para a seleção de corretoras possuímos comitê semestral também com seleção baseada em escala de Risco além da avaliação de outros requisitos como execução, preço, serviço.

### 10.2. Descrever como os custos de transação de valores mobiliários são monitorados e minimizados

O diretor de risco e compliance apresenta semestralmente o custo total de transação com as corretoras parceiras. Todas as corretoras são avaliadas de acordo com fatores como solidez, nível de serviço, execução, preço, entre outros. Avalia-se a necessidade de inclusão ou exclusão de corretoras, assim como o direcionamento do fluxo no semestre seguinte.

### 10.3. Descrever as regras para o tratamento de soft dollar, tais como recebimento de presentes, cursos, viagens, etc

A companhia poderá se utilizar de "soft dollars", desde que entenda que tais produtos ou serviços representem um benefício para os cotistas. Atualmente temos um contrato de terminal bloomberg.

Temos a descrição completa de nossa política de presentes e diversões no Manual Geral de Políticas para Prevenção de Conflitos de Interesse

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



## COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

### Princípios Norteadores:

Pautada pelos deveres de diligência e cuidado e pela respeitabilidade que norteiam a condução dos seus negócios, em casos de ocorrência de quaisquer eventos ou sinistros que possam inviabilizar paralisar ou comprometer temporariamente o exercício de suas atividades seguirá os procedimentos aqui definidos ou, nos casos não previstos neste plano, os procedimentos estabelecidos pela sua diretoria.

Por meio de seu Manual de Contingência, buscará sempre saber de antemão quais os riscos relacionados ao seu negócio, sejam eles físicos, patrimoniais ou financeiros.

### Diretrizes na Prevenção e Tratamento das Contingências

Para a eficaz implementação deste Plano a GUEPARDO buscará conhecer e reparar os principais pontos de vulnerabilidade de suas instalações e equipamentos. Para tal finalidade tomará medidas que a permitam:

- a. Conhecer e minimizar os danos no período pós-contingência;
- b. Minimizar as perdas para si, seus clientes e Colaboradores advindos da interrupção de suas atividades; e
- c. Normalizar o mais rápido possível as atividades de gestão.

Em linhas gerais os passos para execução deste plano são os seguintes:

- a. Identificação das interdependências entre as instalações, equipamentos e processos de negócios da GUEPARDO com outras empresas e/ou com fornecedores e contratados;
- b. Listagem das diferentes atividades da GUEPARDO e identificação daquelas com alto interesse estratégico e/ou aquelas com elevado potencial de risco financeiro, físico ou operacional;
- c. Verificar as instalações, equipamentos, fornecedores, contratados que podem representar dificuldades ou restrição à aplicação deste plano;
- d. Verificação da adequação dos meios preventivos e de proteção às características da operação e de negócio da GUEPARDO.

### Disseminação do Plano:

Para redução e controle de eventuais perdas com contingências, todos os Colaboradores da GUEPARDO deverão conhecer os procedimentos de backup e salvaguarda de informações (confidenciais ou não), planos de evacuação das instalações físicas e melhores práticas de saúde e segurança no ambiente de trabalho.

### Política e procedimento para Backup:

Atualmente a Gueparado conta com 2 backups (físico e na nuvem). O físico é efetuado automaticamente através do sistema RAID 1, replicando o HD principal instantaneamente dentro do servidor principal. Já o backup externo é realizado diariamente, sempre às 20 horas, todos os arquivos localizados na rede de arquivos da Gueparado Investimentos (servidor) são copiados, de maneira automática para um servidor externo. Todas as modificações de arquivos são guardadas por tempo indeterminado. Com esse backup externo, o qual são necessárias duas senhas diferentes para acessar, permite que em uma contingência maior, na qual os funcionários fiquem impossibilitados de acessar fisicamente a gestora, é possível realizar off-site das operações regulares da empresa.

O banco de Dados Externo contratado é o Azure - Microsoft com alta reputação no setor

### Contingência de Internet e telefonia:

A Gueparado utiliza duas empresas de internet (atualmente Algar e Net), sendo uma através de um link dedicado com maior confiabilidade e a outra de maior capacidade, porém com uma possibilidade de descontinuação maior.

Através de um Load Balance (servidor firewall explicado no 2.2 (c)) impede-se a queda da internet da gestora ou reduz drasticamente o risco.

Na telefonia, a GUEPARDO possui contrato de telefonia com a ALGAR e com a VIVO, sendo a ALGAR responsável pela telefonia principal (PABX) e o a NET como backup caso ocorra algo com as linhas telefônicas da ALGAR.

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

O risco de liquidez é verificado diariamente nos termos do Manual de Gestão de Risco da gestora.

De forma resumida, verificamos o risco de liquidez de duas formas:

- 1 - O possível desbalanceamento do portfólio por causa da não venda de ativos ilíquidos e o quão impactado seria o portfólio;
- 2 - O não pagamento dos resgates pedidos pelos cotistas (gate). O caso extremo de não realizar o pagamento do resgate do cotista por falta de liquidez do fundo.

Para maiores detalhes, vide Manual de Gestão de Risco - Risco de Liquidez da gestora.



## COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - [www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br)

### **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**

Adotamos as práticas e controles internos necessários para o total cumprimento das regras estabelecidas pela instrução 617 da CVM.

Sendo assim, nossos potenciais clientes são submetidos aos seguintes processos:

- 1) Cadastro e posteriores atualizações cadastrais nos padrões exigidos pela normativa
- 2) Controle de Suitability (adequação do perfil de risco do investidor com o risco dos fundos geridos pela Guepardo Investimentos)
- 3) KYC - Política de "Know Your Client" e controle de PLDFT.

Após a finalização dos processos citados acima, nossos clientes são classificados e ranqueados de acordo com seu risco (baixo risco, médio e alto). Clientes considerados de alto risco são eliminados e não podem investir nos fundos da Guepardo Investimentos.

Para maiores detalhes, favor verificar Manual de Distribuição disponível em [www.guepardoinvest.com.br/compliance](http://www.guepardoinvest.com.br/compliance). de acordo com seu risco.

### **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**

<http://www.guepardoinvest.com.br/compliance>

## **11. Contingências**

Importante: Não é necessário avaliação do administrador a respeito da chance de perda ou do valor que acredita ser efetivamente devedor em caso de eventual condenação.

### **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 \***

Não possui

#### **b. Valores, bens ou direitos envolvidos**

Não possui

### **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**

Não possui

#### **b. Valores, bens ou direitos envolvidos**

Não possui

### **11.3. Descrever outras contingências relevantes não abrangidas pelos itens anteriores:**

Não possui

### **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:**



## COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

### **a. Principais fatos**

Não possui

### **b. Valores, bens ou direitos envolvidos**

Não possui

**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**

Não possui

### **b. Valores, bens ou direitos envolvidos**

Não possui

## **12. Declarações**

**Declaração do administrador, atestando:**

**Que reviu o formulário de referência**

Marcado

**Que o conjunto de informações nele contido é um retrato verdadeiro, preciso e completo de seus negócios (PF) ou da estrutura, dos negócios, das políticas e das práticas adotadas pela empresa (PJ)**

Marcado

**Declarações adicionais do administrador, informando sobre**

**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**

**Nada a declarar**

Marcado

**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**

**Nada a declarar**



**COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS**

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil  
Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

Mercado

**Impedimentos de administrar seus bens ou deles dispor em razão de decisão judicial e administrativa**

**Nada a declarar**

Mercado

**Inclusão em cadastro de serviços de proteção ao crédito**

**Nada a declarar**

Mercado

**Inclusão em relação de comitentes inadimplentes de entidade administradora de mercado organizado**

**Nada a declarar**

Mercado

**Títulos contra si levados a protesto**

**Nada a declarar**

Mercado

Data de envio: 21/03/2023 - 12:44:00

Data de impressão: 21/03/2023

Hora de impressão: 12:47:22



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

**Contratado:**

GUEPARDO INVESTIMENTOS LTDA

**Contratante:**

**Questionário preenchido por:**

RICARDO RETZ DE CARVALHO

**Data:**

31/12/2021

(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

---

<b>Apresentação.....</b>	<b>1</b>
<b>1. Informações cadastrais.....</b>	<b>4</b>
<b>2. Informações institucionais.....</b>	<b>5</b>
<b>3. Receitas e dados financeiros.....</b>	<b>6</b>
<b>4. Recursos humanos.....</b>	<b>8</b>
<b>5. Informações gerais.....</b>	<b>9</b>
<b>6. Análise econômica, de pesquisa e de crédito.....</b>	<b>10</b>
<b>7. Gestão de recursos.....</b>	<b>10</b>
<b>8. Distribuição.....</b>	<b>12</b>
<b>9. Risco.....</b>	<b>13</b>
<b>10. Compliance e controles internos.....</b>	<b>15</b>
<b>11. Jurídico.....</b>	<b>17</b>
<b>12. Anexos ou endereço eletrônico.....</b>	<b>17</b>
<b>1. Alterações desde a última atualização.....</b>	<b>19</b>
<b>2. Perfil.....</b>	<b>22</b>
<b>3. Equipe de gestão do fundo.....</b>	<b>23</b>
<b>4. Estratégias e carteiras.....</b>	<b>24</b>
<b>5. Uso de derivativos.....</b>	<b>24</b>
<b>6. Compra de cotas de fundos de investimento.....</b>	<b>25</b>
<b>7. Informações adicionais.....</b>	<b>26</b>
<b>8. Gestão de risco.....</b>	<b>27</b>
<b>9. Comportamento do fundo em crises.....</b>	<b>29</b>
<b>10. Três períodos de maior perda do fundo.....</b>	<b>30</b>
<b>11. Atribuição de performance do fundo nos últimos 5 (cinco) anos.....</b>	<b>31</b>
<b>12. Relacionamento com distribuidores/alocadores.....</b>	<b>31</b>
<b>13. Atendimento aos cotistas.....</b>	<b>32</b>
<b>14. Investimento no exterior.....</b>	<b>33</b>
<b>15. Anexos (quando aplicável).....</b>	<b>34</b>

## 1. Informações cadastrais

<b>1.1</b>	Razão social
GUEPARDO INVESTIMENTOS LTDA	
<b>1.2</b>	Nome fantasia
GUEPARDO INVESTIMENTOS LTDA	
<b>1.3</b>	É instituição financeira ou instituição autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil (“BCB”)?
NÃO	
<b>1.4</b>	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 > Autorizada a exercer o serviço de administrador de carteira de acordo com ato declaratório numero 8092 de 23/12/2004	
<b>1.5</b>	Membro de associações de classe e/ou autorreguladoras? Quais?
A instituição é signatária dos seguintes códigos ANBIMA: Administração de Recursos de Terceiros, Código de Ética , Código de Processos da Regulação e Melhores Práticas, Código para o programa de Certificação	
<b>1.6</b>	É instituição nacional ou estrangeira?
NACIONAL	
<b>1.7</b>	Possui filial? Em caso positivo, quantas e onde estão localizadas?
NÃO	
<b>1.8</b>	Endereço
AVENIDA BRIGADEIRO FARIA LIMA, 3015 CJ 81 – SÃO PAULO , SP	
<b>1.9</b>	CNPJ
07.078.144/0001-00	
<b>1.10</b>	Data de Constituição
21/10/2004	
<b>1.11</b>	Telefones
11 3103-9200 / 3103-9208	
<b>1.12</b>	Website
www.guepardoinvest.com.br	
<b>1.13</b>	Nome e cargo do responsável pelo preenchimento do questionário
Ricardo Retz de Carvalho - Diretor de Risco e Compliance	

<b>1.14</b>	Telefone para contato
11 3103 9208	
<b>1.15</b>	E-mail para contato
ricardo.carvalho@guepardoinvest.com.br	

## 2. Informações institucionais

<b>2.1</b>	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%).
OCOR Participações Ltda. (holding familiar de Octávio Ferreira de Magalhães): 49,84% Octávio Ferreira de Magalhães: 29,48% Roberto de Magalhães Esteves: 8,00% Acinonyx Participações Ltda.: 6,45% Ricardo Retz de Carvalho: 2,13% Rafael Ferraz Dias de Moraes: 1,98%	
<b>2.2</b>	Qual a estrutura empresarial do conglomerado ou grupo econômico? (Quando aplicável).
Não aplicável	
<b>2.3</b>	Fornecer o organograma da gestora (anexar resumo profissional dos principais executivos).
Segue anexo	
<b>2.4</b>	A gestora é signatária dos Códigos de Regulação e Melhores Práticas da ANBIMA? Em caso afirmativo, citar o(s) Código(s).
Sim	
<b>2.5</b>	A gestora é signatária do Código de Ética da ANBIMA?
SIM	
<b>2.6</b>	A gestora é signatária do PRI – Principles for Responsible Investment?
Não	
<b>2.7</b>	A gestora é signatária de outros Códigos ou assemelhados? Caso seja, citar as instituições.
Código ANBIMA para o programa de certificação continuada	

<b>2.8</b>	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: <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>
Não	
<b>2.9</b>	Informar se o conglomerado ou grupo econômico da gestora presta serviços de administração fiduciária, distribuição, consultoria, controladoria e custódia. Em caso positivo, descrever: <ul style="list-style-type: none"> <li>I. a estrutura funcional de segregação e</li> <li>II. o relacionamento com a gestora.</li> </ul>
Não aplicável	
<b>2.10</b>	Outras informações institucionais que a gestora julgue relevante (opcional).
Não aplicável	

### 3. Receitas e dados financeiros

<b>3.1</b>	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
	2017	599 milhões	13	21
	2018	350 milhões	10	17
	2019	541,3 milhões	10	12
	2020	847,6 milhões	12	14
	2021	1.261milhões	12	14
<b>3.2</b>	Tipologia dos portfólios sob gestão (sem dupla contagem – excluir estrutura Master Feeder).			
	FUNDOS	Nº	% Carteira	
	Domicílio local	14	100%	
	Domicílio em outro país		0%	

	Clubes de Investimento	Nº	% Carteira	
	Carteiras	Nº	% Carteira	
	Domicílio Local			
	Carteira de Investidor Não Residente			
<b>3.3</b>	Como os ativos sob gestão estão divididos conforme as seguintes categorias de fundos de investimento:			
	Tipo	Nº	Exclusivos/Reservados	% Total
	Renda Fixa			
	Multimercado	1		1,43%
	Cambial			
	Ações	13	2	98,57%
	FIDC			
	FIP			
	FIEE			
	FII			
	Fundo de Índice (ETF)			
	Outras categorias			
<b>3.4</b>	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)?			
	36,8%			

## 4. Recursos humanos

<b>4.1</b>	Quais são as regras de remuneração ou comissionamento dos profissionais e associados? Salário Mensal para os funcionários, Pró labore mensal para os sócios e remuneração variável (dividendos)
<b>4.2</b>	Quais são os mecanismos de retenção de talentos usados pela gestora? Programa de “stock option” para as pessoas chaves, Plano de carreira, incentivos baseados na meritocracia
<b>4.3</b>	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. Em determinados casos, a Guepardo Investimentos oferece a possibilidade do funcionário se especializar ou atualizar-se em setores relacionados ao seu trabalho, subsidiando os custos de aprendizado, além do treinamento obrigatório para PLDFT
<b>4.4</b>	De que forma o desempenho dos gestores é avaliado? Avaliação (360º de competências), Avaliação de metas, Comparativo direto com concorrência
<b>4.5</b>	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. Conforme descrito no Manual de Distribuição, a Guepardo Investimentos mantém política de treinamento e orientação de seus colaboradores com relação à prevenção e combate à lavagem de dinheiro. Os colaboradores participam de treinamento/atualização anual. São instruídos ativamente a buscar o DdC para solucionar preocupações, dúvidas e suspeitas teóricas ou práticas. Existe o comprometimento de manter canais de denúncia e política de apoio a denunciante. Nenhum Colaborador deverá ser penalizado pelo atraso ou perda de negócios resultantes de sua recusa em cometer qualquer Ato de Lavagem de Dinheiro
<b>4.6</b>	Descreva os treinamentos elaborados junto aos colaboradores para prevenção e detecção de práticas ilícitas de trading (ex: front running, insider trading, spoofing etc.).

Conforme descrito no manual de Conflitos, a política para prevenção de práticas ilícitas de Insider Trading, front running, spoofing, etc são os seguintes:

1) controle dos fluxos de informação; 2) transparência de conflitos potenciais de interesse de situações de risco; 3) controle e monitoramento de Contatos indesejados e trocas de informação com terceiros; 4) detecção de atividades suspeitas; 5) preservação da integridade do processo de tomada de decisão de investimento; 6) treinamento e orientação de Colaboradores

## 5. Informações gerais

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

Havendo necessidade de fechar os fundos, e/ou abrir outros, a Guepardo tomará tal iniciativa.

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

Por todos os produtos serem derivados da mesma estratégia e carteira, não seria necessária uma mudança significativa de estrutura para qualquer crescimento de patrimônio. A Guepardo monitora constantemente esta questão não apenas devido à estrutura, mas também pelo controle de liquidez (e situação atual do mercado)

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

Sim. Austin Rating QG2-

**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?

**2022: 1º lugar no ranking InfoMoney-Ibmec de Melhores Fundos na categoria Renda Variável**

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

<b>6.1</b>	Descreva a estrutura de análise econômica, de pesquisa e de crédito da gestora, conforme segmento, quando aplicável (anexar resumo profissional).
	A estrutura da equipe de Análise da Guepardo Investimentos é composta por 4 pessoas. Detalhes dos profissionais seguem no arquivo de curriculum em anexo.
<b>6.2</b>	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.
	Nossa equipe de pesquisa efetua um trabalho de análise QUALITATIVA nas empresas com potencial de investimento. Fatores como governança corporativa, “Forças de Porter” e temas éticos são levados em consideração na avaliação do “case”. Empresas com avaliações desfavoráveis nesses quesitos qualitativos são eliminadas do universo de investimento. Possuímos o processo de Política de ESG em Manual.
<b>6.3</b>	Descreva as principais mudanças na equipe de análise nos últimos 05 (cinco) anos.
	Entrada: Henrique Scher de Carvalho Santos
<b>6.4</b>	Utiliza research próprio ou de terceiros? Em que proporções?
	100% próprio
<b>6.5</b>	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> )?
	A equipe de Research da Guepardo realiza um trabalho de descoberta e acompanhamentos das empresas em carteiras ou ‘prospect’. A carteira é fundamentalista e direcionada para “value invest”. A estratégia utilizada é “bottom up”
<b>6.6</b>	Que serviços ou sistemas são contratados para apoio na análise?
	Bloomberg e Broadcast;

## 7. Gestão de recursos

<b>7.1</b>	Descreva as principais mudanças na equipe de gestão nos últimos 05 (cinco) anos.
------------	--

	<p>Saída: Alexandre Grzybowski. Entradas: Henrique Scher de Carvalho Santos. Ricardo Retz de Carvalho deixou a área de trading, visto que agora atua como diretor de risco e compliance da gestora</p>
<b>7.2</b>	<p>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.</p> <p>O Comitê de Corretoras realiza a seleção e acompanhamento das corretoras. Fatores como solidez, backoffice, fluxo, execução, preço, eventos e research são analisados para a seleção dos brokers e distribuição do fluxo. Com relação aos distribuidores também é feito um trabalho de checagem de idoneidade. O Risco tem acesso à divisão e total autonomia para questionamento.</p>
<b>7.3</b>	<p>Descreva o processo de investimento.</p> <p>A Guepardo Investimentos realiza um profundo estudo e análise de fundamentos operacionais e financeiros das empresas. A gestora investe em “great business” que estejam posicionados para capturar crescimento no longo prazo, e que sejam eventualmente pouco compreendidos e mal precificados pelo mercado.</p> <p>Aplicando filtros e questionários, removemos primeiramente as empresas que não sejam consideradas elegíveis segundo nossos critérios. A análise segue então através de uma metodologia Bottom-Up, na qual nosso time se aprofunda nos detalhes qualitativos e quantitativos, obtendo assim o máximo de conhecimento de todos os aspectos que podem alterar o valor da companhia. Levamos em consideração a análise do setor, gestão, riscos e estratégia.</p> <p>É importante ressaltar a postura conservadora de nossos analistas, buscando sempre empresas que tenham vantagens competitivas, previsibilidade de fluxo de caixa e retornos satisfatórios mesmo considerando cenários pessimistas. Desta forma, com o constante monitoramento e profundo conhecimento, procuramos alocações que maximizem a relação risco/retorno de nossos clientes.</p>
<b>7.4</b>	<p>Como é controlado o prazo médio dos títulos de fundos de longo prazo, para fins de sua classificação tributária?</p> <p>Não se aplica</p>
<b>7.5</b>	<p>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.</p> <p>Fatores como solidez, backoffice, fluxo, execução, preço, eventos e research são analisados para a seleção dos brokers e distribuição do fluxo. Não há limite de concentração.</p>
<b>7.6</b>	<p>Como são avaliados ativos no exterior, quando aplicável? Descrever como é realizado o controle e o processo de acompanhamento.</p>

Ativos no exterior são avaliados com os mesmos critérios de rigidez que utilizamos para ativos locais.

## 8. Distribuição

<b>8.1</b>	<p>A gestora realiza distribuição dos fundos sob sua responsabilidade? Se sim, descreva os procedimentos adotados referentes aos processos de:</p> <ol style="list-style-type: none"><li>I. verificação dos produtos ao perfil do cliente (Suitability);</li><li>II. conheça seu cliente (KYC);</li><li>III. PLDFT; e</li><li>IV. cadastro de cliente.</li></ol>
<p>Todos os itens solicitados estão detalhadamente explicados em nosso manual de Distribuição em anexo.</p>	
<b>8.2</b>	<p>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).</p>
<p>Temos contratos com distribuidores externos para a distribuição de nossos fundos: CREDIT SUISSE HG CORRETORA DE VALORES (61.809.182/0001-30); XP INVESTIMENTOS CCTVM (02.332.886/0001-04); MIRAE ASSET(12.392.983/0001-38)); SONATA AGENTE AUTONOMO DE INVESTIMENTO(11.832.049/0001-27); ANDBANK(48.795.256/0001-69);GENIAL(27.652.684/0001-62);NOVA FUTURA (04.257.795/0001-79);BANCO ALFA(60.770.336/0001-65);WARREN(92.875.780/0001-31);NECTON(52.904.364/0001-08);PI (03.502.968/0001-04); EASYNVEST(62.169.875/0001-79); ORAMA(13.293.225/0001-25);MODAL 05.389.174/0001-01;BTG (30.306.294/0001-45);GUIDE (65.913.436/0001-17); SEGMENTO; DOLAR BILLS (35.796.942/0001-02); TORO (29.162.769/0001-98); VITREO (34.711.571/0001-56)</p>	
<b>8.3</b>	<p>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?</p>
<p>A Guepardo Investimentos teve seu pedido de adesão ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas de Fundos de Investimento – Categoria Distribuidor aprovado no dia 18/01/2018. Portanto a partir desta data, atua como distribuidora de seus próprios Fundos de Investimento. Temos em nossa base de clientes: Fundos de Pensão, Institucionais (Bancos, Assets, Empresas), investidores estrangeiros, pessoas físicas e distribuidores. Possuímos fundos direcionados para o público em geral e também fundos para investidores qualificados com a mesma estratégia.</p> <p>Nossa política de suitability e esforço de distribuição se encontra detalhada em nosso Manual de Distribuição.</p>	
<b>8.4</b>	<p>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</p>

proteção.

A área está sob a supervisão de Roberto de Magalhães Esteves – Diretor de Distribuição. Temos acompanhamento de todo o processo de movimentação de nossos cotistas em sistema próprio. Nossos dados são confrontados e checados diariamente com os de nossos administradores. Mantemos todas as informações futuras e históricas em servidores físicos e “nuvem”.

## 9. Risco

**9.1** Descreva as principais mudanças na equipe de risco nos últimos 05 (cinco) anos.

Carlos Maurício, diretor de Risco e Compliance, que trabalhava em conjunto com o Roberto Esteves deixou a empresa em 2015. Roberto assumiu a posição e se manteve no cargo até o começo de 2018, quando houve a troca de diretores. Ricardo Retz de Carvalho ficou encarregado da área de Risco e Compliance

**9.2** Quais são os relatórios de riscos, com que frequência são gerados e o que contêm estes relatórios?

Realizamos um relatório diário de análise de liquidez e V@R, que é apresentado ao CEO e diretor de risco

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

A Guepardo Investimentos não é uma gestora especializada em crédito privado, podendo-se utilizar dessa modalidade de investimento de forma pontual, baseando-se na solidez das empresas que sua análise quantitativa e qualitativa apresentarem. Após aprovada no seu filtro qualitativo, calcula-se através do fluxo de caixa descontado (DCF) o valor justo da empresa. Ao realizar esse cálculo, verifica-se também a solidez econômica da empresa ao longo do tempo e sua previsibilidade de liquidez no futuro.

**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?

Não Aplicável

**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, levamos em consideração as questões e riscos ESG em nossa tomada de decisão de investimentos. Nosso Manual de ESG detalha a política adotada pela Guepardo Investimentos

**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.

Não aplicável	
<b>9.7</b>	A instituição possui área de tecnologia da informação própria? Caso afirmativo, detalhar as atividades atuais, organograma e a qualificação dos profissionais.
Não. Temos o serviço contratado da empresa MSO TECNOLOGIA ( <a href="https://msosolucoesemti.com.br/">https://msosolucoesemti.com.br/</a> ). O serviço contratado visa atender os seguintes pontos e setores: 1) Suporte – Fornecer instalação de softwares e suporte em geral aos usuários;2) Desenvolvimento de Software Interno – Desenvolver aplicativos com o objetivo de automatizar tarefas, minimizar riscos e melhorar processos internos.3) Infraestrutura – Garantir a confiabilidade e segurança dos dados enviados e recebidos pela empresa, incluindo servidores de Proxy e gravação de conversas telefônicas.4)Auxiliar no processo de Cyber segurança.	
<b>9.8</b>	Descreva os procedimentos de verificação de ordens executadas e de checagem das posições das carteiras.
As ordens executadas, assim como a checagem das carteiras é feita diariamente através da utilização de modelos próprios da gestora. Toda informação proveniente de corretoras , administradores e custodiantes é confirmada pelo trader , risco e Back office.	
<b>9.9</b>	Existe sistema de gravação de ligações telefônicas? Em caso positivo, qual a política de escuta das gravações?
Sim. A política de escuta das gravações ocorre quando necessário;	
<b>9.10</b>	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).
O plano de contingência pode ser melhor analisado no Manual de Contingência.	
<b>9.11</b>	Descreva a política de controle de acesso ao Data Center (físico e lógico)
As informações disponíveis em rede apenas são acessadas pelos funcionários dentro do escritório da empresa em suas máquinas. O servidor possui senha conhecida apenas por dois sócios. Para acesso físico ao Data Center, é necessário cartão de acesso limitado a poucas pessoas.	
<b>9.12</b>	Descreva o parque tecnológico atual da instituição. Citar no-breaks, capacidade dos servidores, links de internet e telefonia etc.
PABX de telefonia com linhas e ramais, dois provedores de internet via cabo sendo um sempre de back-up, além de internet móvel para contingência, no-breaks para todos os computadores e servidores, servidores de rede (independentes) para armazenamento de informações e back-up das informações físico e na nuvem diariamente.	
<b>9.13</b>	A gestora possui filtro de e-mail, firewall e sistemas de antivírus?
Sim	
<b>9.14</b>	São realizados testes periódicos para verificação de segurança e integridade de sistemas? Com que frequência?
Sim. Está previsto em nosso contrato com a empresa contratada de tecnologia.	

## 10. Compliance e controles internos

<b>10.1</b>	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.
	Sim, realizamos um comitê de Compliance mensal com a participação de um membro independente (advogado externo), para aprimorar os processos internos, atualizações sobre legislação brasileira e estrangeira.
<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.
	As ações que negociamos são cotadas na Bolsa de Valores B3. Já títulos públicos (LFT), são realizados via SELIC e utilizamos os parâmetros diários da ANBIMA.
<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.
	Para trabalhar na gestora, é necessário assinar um manual interno de compliance a ser seguido (ver o manual em anexo: Código de Ética)
<b>10.4</b>	Descreva como é realizado o monitoramento da política de investimentos pessoais.
	Existe um manual para gerenciamento de conflitos de interesse e para controle de negociações pessoais.
<b>10.5</b>	Existe fundo ou outro instrumento de investimento exclusivo para sócios e executivos da gestora?
	Sim, apenas FICs como veículo de investimento (aplicam nos mesmos fundos que os cotistas);
<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.).
	Conforme descrito no manual de Conflitos, a política para prevenção de práticas ilícitas de Insider Trading, front running, spoofing, etc são os seguintes: 1) controle dos fluxos de informação; 2) transparência de conflitos potenciais de interesse de situações de risco; 3) controle e monitoramento de Contatos indesejados e trocas de informação com terceiros; 4) detecção de atividades suspeitas; 5) preservação da integridade do processo de tomada de decisão de investimento; 6) treinamento e orientação de Colaboradores. Como exemplo, podemos ressaltar que é proibido a negociação pessoal de ações, impedindo assim práticas como front running e também a perda de foco nas atividades da gestora.
<b>10.7</b>	Descreva os procedimentos adotados para PLDFT no processo de seleção e alocação e monitoramento na negociação de ativos.

	<p>Somente adquirimos ativos pré-aprovados em nosso comitê de investimentos. Todas as carteiras dos fundos são iguais em proporção ao patrimônio do mesmo ou da estratégia instituída em estatuto. Essa divisão se dá no preço médio do dia para cada ativo, mantendo os fundos com as mesmas operações com os mesmos preços. Divisão efetuada por software próprio.</p>
<b>10.8</b>	<p>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.</p>
	<p>Não se aplica. A empresa é estritamente para a gestão de fundos</p>
<b>10.9</b>	<p>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.</p>
	<p>Não se aplica</p>
<b>10.10</b>	<p>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)</p>
	<p>Realiza-se um comitê de Compliance com um advogado externo para aprimorar os processos internos, atualizações sobre legislação brasileira e estrangeira</p>
<b>10.11</b>	<p>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.</p>
	<p>Rafael Ferraz Dias de Moraes atualmente é Conselheiro Fiscal da SIMPAR S.A e Octavio Ferreira de Magalhães é conselheiro de Administração da VULCABRAS SA. Sendo assim, o tempo de nossos colaboradores despendido visa agregar valor no conselho e por consequência também para os investimentos. Para efeito de votação na participação dos comitês de Investimentos temo a seguinte regra: Caso algum membro do Comitê de Investimentos seja diretor, membro do conselho de administração, do conselho fiscal ou de qualquer órgão com funções técnicas ou consultivas criado por disposição estatutária de determinada companhia, tal membro estará impedido de votar nas matérias relacionadas a esta companhia nas reuniões do Comitê de Investimentos. Caso o gestor da Guepardo Investimentos Ltda. seja diretor, membro do conselho de administração, do conselho fiscal ou de qualquer órgão com funções técnicas ou consultivas criado por disposição estatutária de determinada companhia, além de não poder votar nas matérias relacionadas a tal companhia nas reuniões do Comitê de Investimentos, também não poderá decidir sobre a alocação (investimento) pelos fundos geridos pela Guepardo Investimentos Ltda. em tal companhia, devendo nomear outro membro do Comitê de Investimentos para substituí-lo em tais decisões de alocação (investimento).</p>
<b>10.12</b>	<p>A gestora recebe comissões/remuneração (rebate) pela alocação em ativos e valores financeiros? Quais as regras?</p>

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).
	Utiliza-se jurídico terceirizado. No Brasil utilizamos Velloza e Giroto além do Camargo Sociedade de Advogados. No exterior utilizamos o KL Gates e também o Harneys.

## 12. Anexos ou endereço eletrônico

		Anexo ou link
<b>12.1</b>	Resumo profissional dos responsáveis pelas áreas e equipe de gestão	sim (anexo)
<b>12.2</b>	Código de ética e conduta	sim (anexo)
<b>12.3</b>	Manual/Política de Exercício de Direito de Voto (Proxy Voting)	sim (anexo)
<b>12.4</b>	Relatório de Rating	Não (anexo)
<b>12.5</b>	Manual/Política de Liquidez	sim (anexo)
<b>12.6</b>	Manual/Política de Suitability (caso a gestora realize distribuição de cotas dos fundos geridos)	sim (anexo)
<b>12.7</b>	Formulário de referência	sim (anexo)
<b>12.8</b>	Manual/Política de controles internos e compliance	sim (anexo)
<b>12.9</b>	Manual/Política de gestão de risco	sim (anexo)
<b>12.10</b>	Manual/Política de investimentos pessoais	sim (anexo)
<b>12.11</b>	Manual/Política de rateio e divisão de ordens entre as carteiras de valores mobiliários	sim (anexo)
<b>12.12</b>	Manual/Política de segurança de informação	sim (anexo)
<b>12.13</b>	Manual/Política de Prevenção à Lavagem de Dinheiro	sim (anexo)
<b>12.14</b>	Manual/Política de KYC	sim (anexo)
<b>12.15</b>	Manual/Política que tratem da troca de informações entre a atividade de distribuição realizada pela gestora e os administradores fiduciários	sim (anexo)
<b>12.16</b>	Manual/Política de Responsabilidade Socioambiental	sim (anexo)

<b>12.17</b>	Manual/Política de seleção e contratação de terceiros	sim (anexo)
<b>12.18</b>	Lista das corretoras aprovadas (se houver)	Sim (anexo)

São Paulo, 31 de Dezembro de 2021

x	x
Ricardo Retz de Carvalho	Roberto de Magalhães Esteves
Diretor de Risco e Compliance	Diretor de Distribuição
11 3103-9208	11 3103-9204
Ricardo.carvalho@guepardoinvest.com.br	Roberto.magalhaes@guepardoinvest.com.br

## ANEXO I – FUNDOS DE INVESTIMENTO

### 1. Alterações desde a última atualização

<b>1.1</b>	Nome do fundo
	GUEPARDO INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO DE AÇÕES ; GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO DE AÇÕES ; GUEPARDO ALLOCATION FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES
<b>1.2</b>	CNPJ
	GUEPARDO INSTITUCIONAL FICFIA: 08.830.947/0001-31 GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC FIA: 38.280.883/0001-03 GUEPARDO ALLOCATION FICFIA: 08.156.502/0001-18
<b>1.3</b>	Data de início
	GUEPARDO INSTITUCIONAL FICFIA 30/05/2007 GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC FIA: 38.280.883/0001-03 (O Guepardo Valor Institucional FIC FIA é proveniente de uma cisão do Guepardo Institucional FIC FIA ocorrida em 16/10/2020) GUEPARDO ALLOCATION FICFIA :04/01/2007
<b>1.4</b>	Classificação ANBIMA
	Ações Livre
<b>1.5</b>	Código ANBIMA
	GUEPARDO INSTITUCIONAL FICFIA : 214019 GUEPARDO ALLOCATION FICFIA : 176400 GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FICFIA: 55773
<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.
	GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC FIA e GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC FIA : São destinados aos investidores em geral, às entidades de previdência complementar de acordo com a Resolução do Conselho Monetário Nacional (CMN) 3.792, alterada pela Resolução 4.661 do mesmo conselho e também aos regimes próprios de previdência social de acordo com a resolução 3.922 do Conselho Monetário Nacional (CMN), alterada pela resolução 4.604 do mesmo conselho.  GUEPARDO ALLOCATION FICFIA: Investidor Qualificado
<b>1.9</b>	O regulamento prevê, explicitamente, adequação a alguma legislação específica aplicável ao cotista, p. ex., Resolução do CMN?

<p>GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC FIA e GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC FIA : São destinados aos investidores em geral, às entidades de previdência complementar de acordo com a Resolução do Conselho Monetário Nacional (CMN) 3.792, alterada pela Resolução 4.661 do mesmo conselho e também aos regimes próprios de previdência social de acordo com a resolução 3.922 do Conselho Monetário Nacional (CMN), alterada pela resolução 4.604 do mesmo conselho.</p> <p>GUEPARDO ALLOCATION FICFIA: Não</p>		
<b>1.10</b>	Conta corrente (banco, agência, nº)	
<p>GUEPARDO INSTITUCIONAL FICFIA: Banco BTG (208) / Agência: 1/ conta corrente: 4431169                  GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC FIA: Banco Daycoval 707 / Agência: 0001 / conta corrente: 740841-4                  GUEPARDO ALLOCATION FICFIA: Banco Mellon (017) / Agência:0001-9 / conta corrente: 4060-6</p>		
<b>1.11</b>	Conta CETIP (nº)	
<p>GUEPARDO INSTITUCIONAL FICFIA :0420.4.00-8                  GUEPARDO ALLOCATION FICFIA: 0426.4.00-0</p>		
<b>1.12</b>	Administração (indique contato para informações).	
<p>BTG PACTUAL: 0800-7722827 / Banco Daycoval: 0800-7770900</p>		
<b>1.13</b>	Custódia (indique contato para informações).	
<p>BTG PACTUAL: 0800-7722827 / Banco Daycoval: 0800-7770900</p>		
<b>1.14</b>	Auditoria externa	
<p>Ernst&amp;Young</p>		
<b>1.15</b>	<b>Caso se aplique, informar:</b>	
	Escriturador	N/A
	Custodiante	BNY Mellon
	Consultor Especializado	N/A
	Assessor Jurídico	N/A
	Co-gestor	N/A
	Distribuidor	N/A
	Outros	N/A
<p>Respondido acima</p>		
<b>1.16</b>	Cotização: abertura ou fechamento?	
<p>FECHAMENTO</p>		
<b>1.17</b>	<b>Regras para aplicação e resgate:</b>	
	Aplicação (datas, horários, cotização e liquidação)	
	Carência/Tempo mínimo para permanência (lock-up period) e eventuais penalidades para resgates antes do término desse período.	

	Resgate (datas, horários, cotização e liquidação)	
	Aplicação inicial mínima	
	Aplicação máxima por cotista	
	Aplicação adicional mínima	
	Resgate mínimo	
<p>GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC FIA e GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC FIA &gt; Aplicação: dias úteis (não considerar feriados Nacionais e dias que a B3 não abre) até as 14:00. Cotização em d+1 e liquidação em D0)  Carência: 30 dias com pagamento do resgate em D+2 da cotização.  Resgate: dias úteis (não considerar feriados em São Paulo-SP) até as 14:00.  Aplicação inicial mínima: R\$5.000,00  Aplicação máxima por cotista: Não há  Aplicação adicional mínima: R\$1.000,00  Resgate mínimo: R\$1.000,00</p>		
<p>GUEPARDO ALLOCATION FICFIA &gt; Aplicação: dias úteis (não considerar feriados Nacionais e dias que a B3 não abre) até as 14:00. Cotização em d+1 e liquidação em D0)  Carência: 30 dias com pagamento do resgate em D+2 da cotização.  Resgate: dias úteis (não considerar feriados em São Paulo-SP) até as 14:00.  Aplicação inicial mínima: R\$5.000,00  Aplicação máxima por cotista: Não há  Aplicação adicional mínima: R\$1.000,00  Resgate mínimo: R\$1.000,00</p>		
<b>1.18</b>	Taxa de Entrada (upfront fee)	
<p>Não há</p>		
<b>1.19</b>	Taxa de Saída (redemption fee)	
<p>Não há.</p>		
<b>1.20</b>	Taxa de administração	
<p>A taxa de administração pode variar de 1,90% do patrimônio líquido ao ano.</p>		
<b>1.21</b>	Taxa de administração máxima	
<p>2,05% a.a</p>		
<b>1.22</b>	Taxa de custódia máxima	
<p>GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC FIA e GUEPARDO ALLOCATION FICFIA: 0,03% a.a.  GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC FIA: 0,035%</p>		
	Taxa de Performance	
	% (Percentual)	
<b>1.23</b>	Benchmark	
	Frequência	
	Linha-d'água (sim ou não)	

Método de cálculo (ativo/passivo/ajuste)	
	<p>GUEPARDO INSTITUCIONAL FICFIA e GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FICFIA :</p> <p>% (Percentual): 20% do que exceder o Ibovespa</p> <p>Frequencia: semestral</p> <p>Linha-d'água (sim ou não): sim</p>
	<p>GUEPARDO ALLOCATION FICFIA:</p> <p>% (Percentual): 20% do que exceder o IPCA+ X%a.a. O fator "X" é definido no último dia útil de cada semestre civil para o semestre subsequente, utilizando a média aritmética das taxas indicativas diárias nos três meses anteriores ao encerramento de cada semestre, e tendo em vista que a taxa indicativa diária é a média das taxas indicativas dos títulos que compõem o IMA-B 5+ (títulos com prazo para o vencimento igual ou superior a cinco anos) ponderadas pelo peso no próprio índice, divulgados pela ANBIMA – Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais, em seu website.</p> <p>Frequência: semestral</p> <p>Linha-d'água (sim ou não): sim</p>
<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.
	Não há.
<b>1.25</b>	Há acordo de remuneração com cláusula de reversão de rebate para o fundo? (pagamento e/ou recebimento).
	Sim. De acordo com o contrato, podemos efetuar o rebate com reversão para o fundo.

## 2. Perfil

<b>2.1</b>	Descreva o fundo no que tange à estratégia, ao objetivo de rentabilidade e à política de investimento.
	<p>O fundo possui estratégia Long-Only.</p> <p>Nesta estratégia, a Guepardo busca investir em excelentes empresas que apresentam potencial de valorização no longo prazo, baseados em uma análise fundamentalista, qualitativa e quantitativa das companhias. Através do uso de um modelo proprietário de análise qualitativa, o fundo investirá nas empresas que a Guepardo considera excelentes e que apresentarem discrepâncias entre seu valor intrínseco e valor de mercado.</p> <p>Existem dois cenários em que a Guepardo encontra oportunidades de investimentos:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1- No momento em que todo o mercado está pessimista, projetando dados pontuais ruins para a perpetuidade da empresa (neste caso, o investimento é feito na contramão, situação chamada de perfect storm);</li> <li>2- Quando o mercado desconhece determinado ativo, muitas vezes pelo tamanho da companhia, falta de liquidez ou preconceito. São as empresas que estão fora dos</li> </ol>

“holofotes” do mercado;  
Não é objetivo final da Guepardo, mas, eventualmente, os fundos podem adotar uma postura ativa junto às empresas, apenas se a Guepardo considera que pode gerar valor aos acionistas;

**POLÍTICA DE INVESTIMENTOS:**

**GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC FIA:** O FUNDO mantém, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) de seu patrimônio investido em cotas de fundos de investimento da Guepardo Institucional Master Fundo de Investimento de Ações, inscrito no CNPJ sob o nº 14.213.077/0001-54

**GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC FIA:** O FUNDO mantém, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) de seu patrimônio investido em cotas de fundos de investimento da Guepardo Institucional Master Fundo de Investimento de Ações, inscrito no CNPJ sob o nº 14.213.077/0001-54

**GUEPARDO ALLOCATION FIC FIA:** O FUNDO mantém, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) de seu patrimônio investido em cotas de fundos de investimento da Guepardo Master Fundo de Investimento de Ações, inscrito no CNPJ sob o nº 12.987.189/0001-37

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

Nenhuma

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

As aprovações se dão por maioria ou unanimidade. Em caso de empate o presidente do Comitê de Investimentos possui o voto de desempate.  
Caso algum membro do Comitê de Investimentos seja diretor, membro do conselho de administração, do conselho fiscal ou de qualquer órgão com funções técnicas ou consultivas criado por disposição estatutária de determinada companhia, tal membro estará impedido de votar nas matérias relacionadas a esta companhia nas reuniões do Comitê de Investimentos.

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

Houveram premiações de fundos da Guepardo Investimentos com a mesma estratégia. Não especificamente este.

### 3. Equipe de gestão do fundo

**3.1** Cite os profissionais envolvidos na gestão

Octávio Ferreira de Magalhães (gestor) Sócio fundador da Guepardo Investimentos e gestor responsável pelos fundos. Fundou a Guepardo em 2004 e tem sido responsável pela área de gestão. Formado em administração de empresas pela Fundação Armando Álvares Penteado.

Henrique Santos: Analista Senior  
Rafael Moraes: Analista Senior  
Raphael Ferreira : Analista Pleno:  
Pedro Siqueira Dicker: Analista

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

Entrada: Henrique Scher Santos.

## 4. Estratégias e carteiras

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

Considerando que o fundo possui estratégia Valor e possui como objetivo retorno absoluto, o desinvestimento só é feito caso a tese tenha mudado ou se o preço do ativo tenha atingido o valor que a Guepardo considera justo (equação risco x retorno). Se o preço do ativo cair, e o target price continuar o mesmo, existe inclusive a possibilidade de acréscimo na participação do ativo, já que não houve mudanças na tese. Também não existe “stop gain”. Se o comitê entender que o ativo ainda está mal precificado (equação risco x retorno), o fundo manterá seu investimento independentemente de quanto já foi ganho. Conforme dito anteriormente, o limite máximo por ativo é de 25% .

\* Caso determinado ativo ultrapassar os 25% por conta de valorização do mesmo, o reenquadramento não é obrigatório se o comitê de investimento considerar que o preço alvo ainda não tenha sido atingido.

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

GUEPARDO INSTITUCIONAL FICFIA e GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FICFIA :não  
GUEPARDO ALLOCATION FICFIA:sim

## 5. Uso de derivativos

**5.1** Com que objetivo(s) são utilizados derivativos:

Proteção de carteira ou de posição

SIM ( ) NÃO (x  
)

	Mudança de remuneração/indexador	SIM ( )	NÃO ( x )
	Estratégias combinadas (floors, caps, collars, spreads, straddles, box, financiamentos com termo etc.)	SIM ( )	NÃO ( x )
	Alavancagem	SIM ( )	NÃO ( x )
	Mercados em que são utilizados derivativos:		
	Juros	SIM ( )	NÃO ( x )
	Câmbio	SIM ( )	NÃO ( x )
	Ações	SIM ( )	NÃO ( x )
	Commodities	SIM ( )	NÃO ( x )
<b>5.2</b>	Em Bolsas:		
	Com garantia	SIM ( )	NÃO ( x )
	Sem garantia	SIM ( )	NÃO ( x )
	Em Balcão		
	Com garantia	SIM ( )	NÃO ( x )
	Sem garantia	SIM ( )	NÃO ( x )
Respondido acima			
<b>5.3</b>	Qual a abordagem da gestora no investimento em ativos de crédito privado?		
O fundo não adquire crédito privado.			

## 6. Compra de cotas de fundos de investimento

<b>6.1</b>	De fundos de terceiros?	SIM ( x )	NÃO ( )
Não adquire fundos de terceiros			
<b>6.2</b>	De fundos da gestora?	SIM ( x )	NÃO ( )
O FUNDO mantém, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) de seu patrimônio investido em cotas de fundos de investimento da Guepardo Institucional Master Fundo de Investimento de Ações, inscrito no CNPJ sob o nº 14.213.077/0001-54			

## 7. Informações adicionais

<b>7.1</b>	PL atual.
	Guepardo Institucional FIC FIA: R\$ 703,8mm / Guepardo Valor Institucional FIC FIA: 99,0mm / Guepardo Allocation FICFIA: 72,8mm
<b>7.2</b>	PL médio em 12 (doze) meses.
	Guepardo Institucional FIC FIA: R\$ 565,1mm / Guepardo Valor Institucional FIC FIA: 73,3mm / Guepardo Allocation FICFIA: R\$ 70,6mm
<b>7.3</b>	PL atual da mesma estratégia sob gestão da gestora.
	R\$ 1.243mm
<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 dependerá do momento atual do mercado, baseando-se na liquidez das empresas que foram previamente aprovadas.
<b>7.5</b>	Número de cotistas.
	Guepardo Institucional FIC FIA: 7.363 Guepardo Valor Institucional FIC FIA: 15 Guepardo Allocation FICFIA: 243
<b>7.6</b>	Qual percentual do passivo do fundo representa aplicações da gestora, controladores, coligadas, subsidiárias, de seus sócios e principais executivos?
	Guepardo Institucional FIC FIA: 22,1% Guepardo Valor Institucional FIC FIA: 41,5% Guepardo Allocation FICFIA: 34,8%
<b>7.7</b>	Descreva as regras de concentração de passivo.
	A Guepardo busca monitorar a evolução e tipologia do passivo, com o objetivo de torná-lo sólido, pulverizado e alinhado com a estratégia de longo prazo do Fundo. Efetuamos diariamente o controle de Liquidez dos Fundos (Feeders, Master e Global) de acordo com a nova normativa CVM/ANBIMA que entrou em vigor em Dezembro de 2021.
<b>7.8</b>	Percentuais detidos pelos dez maiores cotistas (Ex-Sócios).
	Guepardo Institucional FIC FIA: 32,96% Guepardo Valor Institucional FIC FIA: 56,48% Guepardo Allocation FICFIA: 40,14%
<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?
	O fundos GUEPARDO INSTITUCIONAL FICFIA e GUEPARDO ALLOCATION FICFIA trocaram a custódia e administração Mellon por BTG em 17/11/2020 e 14/12/2020 respectivamente. Sem qualquer alteração na estratégia de investimento. Já o GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC FIA é proveniente de uma cisão no GUEPARDO INSTITUCIONAL FICFIA ocorrida em 16/10/2020.

Todas as características do fundo foram mantidas.	
<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.
	O fundo não aplica em crédito privado. Apenas do tesouro (LFT) e over.
<b>8.2</b>	Descreva as regras de liquidez para ativos específicas do fundo.
	Para os fundos de value-investing, monitoramos o risco de liquidez da carteira de ações e o V@R diariamente. A metodologia se encontra amplamente detalhada no Manual de Risco
<b>8.3</b>	Caso o Fundo opere derivativos sem garantia, descreva como é realizado o controle.
	Não aplicável
<b>8.4</b>	Se houver na carteira do fundo, ativos/derivativos ilíquidos/exóticos, como a gestora realiza o acompanhamento?
	Não investe em derivativos
<b>8.5</b>	Qual(is) a(s) metodologia(s) de controle de risco utilizada(s) (por ex.: VaR, Tracking Error e Expected Shortfall)?
	A metodologia utilizada pela Guepardo consiste no estudo do V@R histórico utilizando retornos diários de até 1 ano atrás (252 dias úteis). O estudo consiste em calcular retornos para todos os ativos considerando todos os fundos geridos pela Guepardo nos dias de análise. Vale ressaltar que mesmo a Guepardo possuindo diferentes fundos, todos possuem as mesmas posições percentualmente, portanto ao fazer o estudo do total de ativos, é seguro falar que cada fundo separadamente possui um V@R semelhante. Fundos de investimento específicos são retirados da conta para não contaminar a distribuição. Diariamente é calculado o risco de Liquidez de acordo com os parâmetros da nova normativa ANBIMA/CVM de Dezembro de 2021. O cálculo contempla todos os vértices exigidos na normativa para todos os Feeders, Masters e carteira global
<b>8.6</b>	Existem limites adicionais àqueles que constam no regulamento/regulação (por ex: concentração por setor, emissor, contraparte, tipo de risco)? Quais?
	Sim. Temos um limite máximo de exposição em uma ação de 25%. Este limite pode ser ultrapassado passivamente pela valorização da posição, mas não por novas aquisições.
<b>8.7</b>	Descreva o processo decisório utilizado em caso de violação dos limites citados no item 8.5
	Caso haja desenquadramento do V@R limite da Guepardo, o Diretor de Risco e Compliance enviará um e-mail com as medidas que serão tomadas para que o fundo reduza seu V@R.
<b>8.8</b>	Qual o limite da(s) metodologia(s) citada no item 8.5?
	A Guepardo estabeleceu um limite de 8% para seu V@R máximo.

<b>8.9</b>	De que forma é apurado o consumo dos limites dados pela(s) metodologia(s) citada(s) no item 8.5?
Diariamente, de acordo com a metodologia acima detalhada.	
<b>8.10</b>	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.
Não ocorreu nos últimos 24 meses. Apenas no ano de 2008 devido à crise no sistema financeiro norte americano.	
<b>8.11</b>	Qual o VaR/B-VaR/TE médio do Fundo nos últimos:
	3 meses?
	6 meses?
	12 meses?
	24 meses?
Guepardo Institucional FIC FIA 3 meses : 2,86% 6 meses: 2,76% 12 meses: 2,55% 24 meses: 3,56%	
Guepardo Valor Institucional FIC FIA 3 meses : 2,87% 6 meses: 2,74% 12 meses: 2,53% 24 meses: 3,55%	
Guepardo Allocation FICFIA: 3 meses : 2,87% 6 meses: 2,76% 12 meses: 2,55% 24 meses: 3,59%	
<b>8.12</b>	Qual a alavancagem nocional máxima (exposição bruta) atingida pelo fundo e em qual(is) ativo(s) nos últimos 24 (vinte e quatro) meses?
Não se aplica. O fundo não alavanca em nenhum mercado;	
<b>8.13</b>	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)?
Não se aplica;	
<b>8.14</b>	Considerando o período dos últimos 24 (vinte e quatro) meses, quando o limite de stress foi excedido e por quê?
Não ocorreu nos últimos 24 meses. Apenas no ano de 2008 devido à crise no sistema financeiro norte americano.	
<b>8.15</b>	Qual o stress médio do fundo nos últimos
	3 (três) meses?
	6 (seis) meses?

	12 (doze) meses?	
	24 (vinte e quatro) meses?	
3 (três) meses: não se aplica		
6 (seis) meses: não se aplica		
12 (doze) meses: não se aplica		
24 (vinte e quatro) meses : não se aplica		
<b>8.16</b>	Comente o último stop loss relevante do fundo.	
Não há política de stop loss;		

## 9. Comportamento do fundo em crises

Período*	Evento	Comportamento (variação do fundo)	Explicação
Mai/06	Crise das Bolsas norte-americanas	Não se aplica.	Não se aplica;
Jul – Ago/07	Crise das hipotecas	+0,83%	Principais responsáveis pela alta: Acesita e Comgás;
Out/08 – Mar/09	Crise no Sistema Financeiro norte-americano	Até 30/06/09:+10,40%	A menor cota foi em 27/out, as maiores posições eram Copasa e Cremer, que, de mar/08 a 27/10/08 se desvalorizaram 48% e 47%, respectivamente.
Jan/10 – Jun/10	Crise de endividamento dos PIGS	+5,66% (Bovespa: -13,01%)	Nossa principal posição (BRFS3) subiu 4,7% e a nossa maior valorização foi Marisa (AMAR3) que subiu 91,3%.
Abril/11 – Set/11	Segunda crise da dívida na Europa	-4,15%( Bovespa : -24,47%	A maior posição, BRFS3 teve desempenho positivo no período
Abril/15 – Ago/16	Crise política / recessão no Brasil	-5,12% (Bovespa:+11,95%)	A responsável pela underperformance

			foi a posição de Metalurgica Gerdau. A empresa realizou uma subscrição de montante relevante em patamar de mercado bem baixo. Participamos da oferta e conseguimos recuperar posteriormente a rentabilidade do ativo.
--	--	--	---

\* 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
<b>1</b>	23/Ago/2016 até 02/Set/2016	Queda no preço das ações de Gerdau	-4,66%	A queda nas cotações de Gerdau derrubaram o preço das debentures conversíveis detidas pelo fundo.	470 d.u
<b>2</b>	08/Set/2016 até 21/Out/2016	Queda no preço das ações de Gerdau	-5,28%	O índice ibovespa caiu -31,34% no mesmo período. Nosso fundo estava mais exposto em ações com baixa liquidez que mesmo a empresa entregando bons resultados, sofreram por uma fuga de capital no mercado.	684 d.u
<b>3</b>	04/Out/2017 até 13/Set/2018	Operação "carne fraca (3º fase)" e período pré eleitoral Brasileiro	-41,17%	O índice Ibovespa caiu -2,49% neste prazo. O período foi turbulento para os mercados, uma vez que tivemos eleições presidenciais em out/2018. Tivemos perdas relevantes provenientes de nossa maior posição, BRFS3. A empresa foi inserida no contexto da operação "carne fraca" em sua 3º fase.	348 d.u

4	20/02/2020 02/12/2020	até	Pandemia COVID 19	-48,03%	Pandemia COVID 19	198 d.u
---	--------------------------	-----	-------------------	---------	-------------------	---------

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

11.1	Atribuição:	Contribuição:
	Os Fundos só contém ações. 100% da contribuição é proveniente de Ações;	
11.2	Comente as mudanças em estratégias em razão de fluxo de recursos (aplicações ou resgates).	
	Não existiu;	
11.3	O fundo já esteve fechado temporariamente para aplicação por deliberação da gestora, do administrador fiduciário ou órgão regulador? Quando? Por quê?	
	Sim, estiveram fechados para aplicação entre o período de out/2014 até março/2019 por motivos de controle de liquidez.	

## 12. Relacionamento com distribuidores/alocadores

12.1	Com que grau de detalhamento e com que frequência a carteira pode ser disponibilizada para distribuidores/alocadores?
	<p>Para disponibilização diária:</p> <p>1) Para Fundo Exclusivo, de acordo com as necessidades do cliente, a Guepardo não tem nenhuma objeção em abrir a carteira diariamente.</p> <p>2) Para o fundos aberto em questão (Guepardo Institucional FIC FIA , Guepardo Allocation FIC FIA e Guepardo Valor ), nós gestores, temos a política de abrir para todos os investidores (clientes) com as mesmas condições:</p> <p>Periodicidade: Não há;</p> <p>Emissão: Quando solicitado;</p> <p>Defasagem CVM: 90 dias;</p> <p>Outra defasagem (mensal por ex.): Eventualmente, caso a Guepardo não esteja montando ou desmontando posições no fundo.</p>
12.2	Com que frequência é possível realizar conference calls com a gestora dos fundos?
	Quando necessário. Entretanto, os turnover dos investimentos são baixos, não há necessidade de periodicidade menor que 3 meses.;

**12.3** Por quais canais o fundo é distribuído?

CREDIT SUISSE HG CORRETORA DE VALORES AS(61.809.182/0001-30); XP INVESTIMENTOS CCTVM AS(02.332.886/0001-04); MIRAE ASSET(12.392.983/0001-38)); SONATA AGENTE AUTONOMO DE INVESTIMENTO(11.832.049/0001-27); ANDBANK(48.795.256/0001-69);GENIAL(27.652.684/0001-62);NOVA FUTURA (04.257.795/0001-79);BANCO ALFA(60.770.336/0001-65);WARREN(92.875.780/0001-31);NECTON(52.904.364/0001-08);PI (03.502.968/0001-04); EASYNVEST(62.169.875/0001-79); ORAMA(13.293.225/0001-25);MODAL 05.389.174/0001-01;BTG (30.306.294/0001-45);GUIDE (65.913.436/0001-17); DOLAR BILLS(35.796.942/0001-02);SEGMENTO ; DOLAR BILLS (35.796.942/0001-02); TORO (29.162.769/0001-98); VITREO (34.711.571/0001-56)

**12.4** Considerando o montante total de ativos sob gestão, qual o percentual detido pelos cinco maiores distribuidores ou alocadores, individualmente?

GUEPARDO INSTITUCIONAL FICFIA

XP INVESTIMENTOS CCTVM SA	23,9%
SONATA	4,31%
GENIAL	2,49%
EASYNVEST	1,74%
BTG	1,53%

GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FICFIA

DOLAR BILLS	53,7%
-------------	-------

GUEPARDO ALLOCATION FICFIA

BANCO ALFA	7,46%
BTG	5,31%
BANCO ANDBANK BRASIL SA	4,63%
TORO	2,71%
EASYNVEST	0,55%

## 13. Atendimento aos cotistas

**13.1** Quais os relatórios disponíveis aos cotistas do fundo? Fornecer detalhes. Qual sua periodicidade? Com que defasagem?

Relatórios de desempenho, contendo as rentabilidades atualizadas dos fundos em diferentes períodos (diário). Lâminas, com informações resumidas dos fundos (mensal). Carta ao investidor, onde é detalhado os acontecimentos nas companhias investidas e quais as nossas movimentações feitas no trimestre;

<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?
	Site da gestora, site da administradora. Atualizados diariamente;
<b>13.3</b>	Existe algum canal de atendimento dedicado ao cotista? De que forma pode ser acessado e qual o horário para atendimento?
	Sim, nossa equipe de Relações com Investidores atende de segundas às sextas-feiras das 9:00 as 18:00 horas

## 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.										
	<p>O fundo GUEPARDO ALLOCATION FICFIA compra a integralidade de suas cotas do GUEPARDO MASTER FIA. No Master é permitido que se adquira ações no exterior em até 33% de patrimônio Líquido. A estratégia adotada na seleção destas empresa é a mesma utilizada para os ativos locais.</p> <p>O fundo GUEPARDO INSTITUCIONAL FICFIA compra a integralidade de suas cotas do GUEPARDO INSTITUCIONAL MASTER FIA. No Master é permitido que se adquira ações no exterior em até 10% de patrimônio Líquido. A estratégia adotada na seleção destas empresa é a mesma utilizada para os ativos locais</p> <p>O fundo GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FICFIA compra a integralidade de suas cotas do GUEPARDO INSTITUCIONAL MASTER FIA. No Master é permitido que se adquira ações no exterior em até 10% de patrimônio Líquido. A estratégia adotada na seleção destas empresa é a mesma utilizada para os ativos locais</p>										
<b>14.2</b>	Quais os riscos envolvidos?										
	Os riscos envolvidos são os mesmos dos ativos adquiridos localmente. Risco de mercado, Liquidez, Concentração, contra-parte e operacional.										
<b>14.3</b>	Quais são os mercados em que o fundo opera?										
	Apenas na Bolsa de Valores Americana (Nasdaq e NYSE e BDRs)										
<b>14.4</b>	Em relação ao veículo local, o fundo utiliza estratégias para proteção cambial?										
	Não										
<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 dos fundo de investimento ou veículo no exterior (administrador, custodiante, RTA, prime broker, entre outros).										
	<table border="1"> <tr> <td>Administrador Fiduciário</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Custodiante</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Auditor</td> <td></td> </tr> <tr> <td>RTA</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Prime Brokers</td> <td></td> </tr> </table>	Administrador Fiduciário		Custodiante		Auditor		RTA		Prime Brokers	
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.	
Não aplicável		
<b>14.6</b>	Caso o investimento no exterior possua subclasses, favor descrever os riscos de contaminação entre elas.	
Não aplicável		
<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.	
Não aplicável		

## 15. Anexos (quando aplicável)

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

São Paulo, 31 de Dezembro de 2021

<b>Ricardo Retz de Carvalho</b>	<b>Roberto de Magalhães Esteves</b>
<b>Diretor de Risco e Compliance</b>	<b>Diretor de Distribuição</b>
<b>11 3103-9208</b>	<b>11 3103-9200</b>
<b>Ricardo.carvalho@guepardoinvest.com.br</b>	<b>Roberto.esteves@guepardoinvest.com.br</b>

## QDD ANBIMA - Fundos Ações pdf

Código do documento df615b28-2d7a-4ee8-8b06-fde00435822b



## Assinaturas



Roberto de Magalhães Esteves  
roberto.esteves@guepardoinvest.com.br  
Assinou

*Roberto Esteves.*



RICARDO RETZ DE CARVALHO  
ricardo.carvalho@guepardoinvest.com.br  
Assinou



## Eventos do documento

### 14 Feb 2022, 09:53:49

Documento df615b28-2d7a-4ee8-8b06-fde00435822b **criado** por ROBERTO DE MAGALHÃES ESTEVES (121c8823-d047-443e-81ee-5a13fc6dea31). Email:roberto.esteves@guepardoinvest.com.br. - DATE\_ATOM: 2022-02-14T09:53:49-03:00

### 14 Feb 2022, 09:54:26

Assinaturas **iniciadas** por ROBERTO DE MAGALHÃES ESTEVES (121c8823-d047-443e-81ee-5a13fc6dea31). Email: roberto.esteves@guepardoinvest.com.br. - DATE\_ATOM: 2022-02-14T09:54:26-03:00

### 14 Feb 2022, 09:54:34

ROBERTO DE MAGALHÃES ESTEVES **Assinou** (121c8823-d047-443e-81ee-5a13fc6dea31) - Email: roberto.esteves@guepardoinvest.com.br - IP: 177.45.49.184 (177-45-49-184.user.ajato.com.br porta: 5304) - Documento de identificação informado: 297.702.848-07 - DATE\_ATOM: 2022-02-14T09:54:34-03:00

### 14 Feb 2022, 09:55:10

RICARDO RETZ DE CARVALHO **Assinou** - Email: ricardo.carvalho@guepardoinvest.com.br - IP: 177.45.49.184 (177-45-49-184.user.ajato.com.br porta: 38404) - **Geolocalização: -23.5339776 -46.6190336** - Documento de identificação informado: 175.837.118-86 - DATE\_ATOM: 2022-02-14T09:55:10-03:00

## Hash do documento original

(SHA256):594a582e36c172e2ed468cb2cf7115ebe4b6f65ad70c27874c3ada0014dcd38c

(SHA512):02f114e58c271e5fd6de83568ce1a4ebdf4a7dff618639e8fbc24894b6db2efced81ba96ffac25131bb4e0945718ae674b63b24d9e1e42c7cb62f7f72c015cf9

Esse log pertence **única e exclusivamente** aos documentos de HASH acima

**Esse documento está assinado e certificado pela D4Sign**

**Rating****QG 2-**

Gestores de recursos que apresentam qualidade de gestão de ativos e ambiente de controle  **muito bons**.

Data: 07/jan/2022  
Validade: 31/out/2022

**Sobre o Rating****Perspectiva: Estável****Observação:** -**Histórico:**Jan/22: Afirmação: **QG 2-**

Mar/21: Elevação: QG 2-

Out/20: Atribuição: QG 3+

**FUNDAMENTOS DO RATING**

O Comitê de Classificação de Risco da Austin Rating, em reunião realizada no dia 07 de janeiro de 2022 afirmou a classificação '**QG 2-**', com perspectiva **estável**, para a Guepardo Investimentos Ltda. (Guepardo/ Gestora/ empresa). Esta classificação não define de alguma forma o perfil de risco dos ativos geridos pela empresa e não configura recomendação de investimento para todos os efeitos.

A Guepardo foi fundada em 2004 e tem como objetivo a gestão de fundos de renda variável, com a estratégia *long only* e horizonte de longo prazo. A filosofia de investimento se baseia na análise fundamentalista de empresas e se direciona para investimentos em valor (*value investing*). A empresa é uma gestora de recursos independente, não mantendo vínculo societário com qualquer grupo financeiro nacional ou estrangeiro. A Gestora tem como principal acionista, o sócio fundador e gestor de recursos, Octávio Ferreira de Magalhães, com 73,2% de participação no capital social da empresa.

As notas atribuídas pela Austin Rating obedecem a uma escala de classificação nacional e servem como parâmetro de comparação entre as gestoras atuando no Brasil e, eventualmente, com atividades no exterior. O processo analítico da Austin Rating leva em conta, entre outros, os aspectos relacionados à administração geral, como o tempo de atuação e maturidade profissional da gestora, marcada pelo volume de recursos sob gestão, a busca constante de boas práticas empresariais e a sua adequação aos requerimentos regulatórios aplicados na sua atividade. São consideradas, por outro lado, as políticas e os processos de gestão de investimentos, de gestão de riscos, de controle e *compliance*, refletidos na efetividade de suas estruturas de tomada de decisão e de controle. O *rating* considera, ainda, os produtos oferecidos caracterizando seu ativo, o seu passivo refletido no perfil dos seus clientes, a *performance* dos fundos geridos, e a solidez financeira intrínseca da empresa manifestada na evolução das taxas de administração e *performance* auferidas, no controle das despesas operacionais e nos indicadores de rentabilidade.

A afirmação da classificação '**QG 2-**' encontra-se amparada na metodologia da Austin Rating de qualidade de gestão de empresas gestoras de recursos e está sustentada preponderantemente nos aspectos qualitativos e quantitativos, a saber: **(i)** larga experiência e sólida formação do quadro de colaboradores, com passagens por instituições financeiras e outras gestoras de recursos. Os profissionais apresentam amplo conhecimento técnico nas áreas de análise de investimentos, gestão de investimentos, relacionamento com investidores, controle de operações e de riscos; **(ii)** a empresa apresenta longo tempo de atuação e de *track record* nos fundos sob gestão, o que permitiu a devida avaliação da consistência da estratégia em curso, da política de recursos humanos e a retenção dos bons colaboradores, bem como do desempenho do volume de recursos sob gestão, da análise de ações, do processo de investimento, da *performance* dos fundos e dos controles em funcionamento; **(iii)** foco de atuação bem definido no segmento de gestão de fundos de investimento em ações, notadamente na estratégia *long only*, com a busca de distribuição dos produtos para uma gama variada de aplicadores classificados por categoria de investidor (ex.: pessoas físicas, distribuidores, alocadores, fundos de fundos de terceiros, *family offices*, *wealth management*, investidores institucionais e regimes próprios de previdência social); **(iv)** entre janeiro e novembro de 2021 observou-se o aumento da captação líquida de recursos e a entrada de novos aplicadores oriundos de distribuidores, alocadores e de investidores institucionais previdenciários, tendo o passivo do total dos fundos sob gestão apresentado menor concentração em torno dos maiores aplicadores. Coube ao maior aplicador por

**Analistas:**

Luis Miguel Santacreu  
Tel.: 55 11 3377 0703  
luis.santacreu@austin.com.br

Pablo Mantovani  
Tel.: 55 11 3377 0702  
pablo.mantovani@austin.com.br

Austin Rating Serviços Financeiros  
Rua Leopoldo Couto Magalhães,  
110 – conj. 73  
São Paulo – SP  
CEP 04542-000  
Tel.: 55 11 3377 0707  
Fax: 55 11 3377 0739  
www.austin.com.br

25,1% do total dos ativos sob gestão (*AUM*) em nov/21 (dez/20: 34,6%), os cinco maiores por 46,1% (dez/20: 60,6%) e os dez maiores por 52,8% (dez/20: 67,5%); **(v)** a Gestora conta com muito boa pesquisa própria de empresas, com o emprego de metodologia e modelos de análise condizentes com os tipos de companhias alinhadas à sua filosofia de investimento. O processo de análise contempla uma detalhada e minuciosa diligência, através de questionários e visitas periódicas nas empresas e bons critérios qualitativos (ex. governança corporativa, meio ambiente, social, gestão, ética empresarial, estratégia) com vistas a filtrar, identificar, analisar e acompanhar empresas que são descartadas, fazem ou poderão vir a fazer parte dos portfólios sob gestão. Igualmente, aspectos quantitativos (ex.: vantagens competitivas, previsibilidade de fluxo de caixa e retornos satisfatórios mesmo considerando cenários pessimistas) são levados em conta no processo de análise e na tomada de decisão de investimento/desinvestimento; **(vi)** a gestão de riscos encontra-se devidamente alinhada e faz parte da filosofia e processo de investimento da Guepardo, em princípio na elegibilidade dos papéis tendo como critérios a liquidez dos mesmos no mercado e aspectos econômicos, financeiros e sistêmicos que desincentivam o investimento em determinadas ações; em seguida, no monitoramento diário da carteira com vistas a avaliar a concentração individual, o nível histórico de negociação e tempo de liquidação dos papéis, teste de stress para os resgates, indicadores de risco de mercado, bem como a avaliação das atribuições de *performance* das carteiras e a identificação de não enquadramentos nas mesmas; **(vii)** elevado nível de conformidade com as principais práticas e normas que norteiam a atividade de gestão de recursos, baseada em instruções e atos normativos expedidos por órgãos reguladores; **(viii)** os fundos de investimento de ações sob gestão da Guepardo têm apresentado muito boa relação risco/retorno e superado sobremaneira seus respectivos *benchmarks*, desde seu início de funcionamento e em janelas de comparação mais curtas (24 meses; 12 meses, 6 meses, 3 meses); **(ix)** a empresa apresentou destacado aumento de lucratividade do negócio no ano de 2021, dado a evolução no volume de recursos sob gestão e os ganhos com taxas de *performance* auferidas com o desempenho positivo registrado nos fundos de investimento, aspecto que proporcionou à Guepardo, recursos financeiros suficientes para a realização se, necessários, de investimentos em tecnologia e sistemas, na retenção, contratação e remuneração variável de colaboradores, manutenção do processo de investimento, gastos com formação e treinamento, prospecção comercial, desenvolvimento de produtos e iniciativas de *marketing* e de comunicação com o público investidor;

Por outro lado, a Austin Rating pondera como fatores que limitam a classificação: **(i)** embora demonstre a existência de um programa meritocrático de pagamento de bônus e de *partnership*, bem como tenha sido observada uma política de recursos humanos, com métricas de avaliação individual e 360º, o quadro societário atual da Gestora, exibe uma participação relevante da totalidade das quotas nas mãos de sócio fundador da empresa. Caso esta forma de remuneração seja mantida e o programa de *partnership* não avance com o aumento de participação dos demais colaboradores na sociedade, tais eventos em tese, poderiam ensejar a um aumento no *turnover* dos colaboradores, a perda de memória organizacional, eventualmente afetando o processo de investimento, o volume de ativos sob gestão e, a prestação de serviços aos clientes; **(ii)** embora focada e com ampla experiência em seu segmento de atuação, a Guepardo encontra-se concentrada em uma estratégia de investimento (ações *long only*), que conta com a presença de outros concorrentes no mercado, estando sujeita a períodos de maior dificuldade na gestão de ativos, retração da captação e saída de recursos para veículos mais conservadores ou similares que apresentem uma melhor relação risco/retorno. Em linha, a Gestora não dispõe de outras categorias de fundos (ex.: Renda Fixa, Cambial, Crédito Privado) na sua prateleira de produtos, veículos de investimento que poderiam vir a manter/capturar o interesse dos investidores em períodos marcados por maior volatilidade, mais insegurança, ou para fundos de investimentos similares que apresentem uma melhor relação risco/retorno aos aplicadores; **(iii)** apesar de ter sido observado nos últimos três anos o aumento no número de ações (de 10 para 13 ativos) e a redução da concentração individual das maiores posições nas carteiras dos fundos sob gestão, em meados de dez/21, os portfólios mantinham, em linhas gerais, um total de onze ações nas carteiras, cabendo a maior posição a 24,1% de seu PL e, as cinco maiores, por 71,2% do total do PL, ao contrário de ago/20, quando sua carteira era formada por treze ativos, com as cinco principais correspondendo a 52,0%. Tais níveis de concentração atingem patamares que, em tese, expõem destacadamente o PL dos fundos ao risco de mercado e ao impacto negativo na rentabilidade acumulada, em momentos de maior volatilidade e queda generalizada das cotações das ações no mercado; **(iv)** embora seja muito positiva a etapa de vacinação realizada em vários países, a conjuntura do ano 2022 apresenta importantes desafios no âmbito internacional, com as incertezas quanto à recuperação da atividade econômica, e normalização em determinadas cadeias de suprimentos de matérias-primas, produtos elaborados e de prestação de serviços. Ademais, o aumento nos preços de algumas *commodities* agrícolas e minerais, bem como do petróleo e gás natural, tem levado a um aumento nos índices de preços, o que já tem remetido a uma tendência de

aumento das taxas de juros básicas em algumas economias e regiões do mundo; **(v)** os índices de inflação no Brasil têm se apresentado mais elevados com a desvalorização da cotação da moeda brasileira e pelos fatores supramencionados, o que tem levado o Banco Central do Brasil a elevar as taxas de juros básicas da economia, aumentando a atratividade de investimentos em nichos de mercado em que a Guepardo não atua diretamente no momento, como renda fixa/crédito privado; **(vi)** a perda de credibilidade da política fiscal doméstica e na condução da política econômica no curto prazo, aliadas às incertezas e imprevisibilidade oriundas do ciclo eleitoral no ano de 2022, provocaram o aumento da volatilidade no preço dos ativos do mercado financeiro e a queda do valor de várias ações negociadas na bolsa de valores, o que tem tornado menos atrativa e mais difícil a captação de novos recursos para a renda variável com ativos negociados no mercado local, assim como para a manutenção do atual patamar de recursos sob gestão neste segmento específico da indústria de fundos brasileira; **(vii)** a Guepardo não dispõe de auditoria externa nas demonstrações financeiras da empresa, o que, existindo, demonstraria a observância das boas práticas contábeis, conferiria maior transparência nas informações disponibilizadas ao público, bem como no desempenho econômico-financeiro da empresa.

## **ESTRATÉGIA**

Antes da fundação da empresa em 2004, o primeiro portfólio gerido pelo sócio fundador da Gestora foi o Clube de Investimentos Guepardo, veículo de investimento criado em maio de 2001 e posteriormente convertido em fundo sob a denominação de Guepardo C FIC FIA. Focada exclusivamente na gestão de fundos de ações com a estratégia *long only*, a Gestora desenvolveu ao longo dos anos uma grade de produtos por meio de uma estrutura *Master/Feeders*.

Em 2018, adotou a estratégia de diversificação com duas frentes de atuação, sendo uma focada na administração de carteiras que ao final de jul/18 já contava com R\$ 105,8 milhões e outra em *wealth management* que inicialmente foi testada com capital dos sócios e possuía ativos de renda fixa, mas que foi descontinuada posteriormente. Em 2019, a Gestora descontinuou três fundos, sendo dois FIC FIAs e um FIA e, em 2020, ao final do primeiro semestre, encerrou um fundo de ações, sendo que esses veículos não apresentavam muita relevância para sua grade de produtos. Como forma de diversificar sua estrutura de produtos, a Gestora lançou dois fundos de previdência em abr/20. Enquanto o Guepardo Previdência FIFE FIM possui a mesma estratégia dos demais veículos de investimento da Guepardo em termos de ativos e concentração, o Guepardo XP Seguros Prev FIC FIM adquire cotas do primeiro.

Em linhas gerais os principais fundos geridos investem direta ou indiretamente em portfólios semelhantes, diferenciando-se entre si de maneira sutil, nos prazos de resgate e *benchmarks* tomados com referência de rentabilidade. Em sua grade de produtos, a Guepardo possui dois fundos *master*, o Guepardo Institucional Master FIA, fundo adaptado à Resolução CMN 3922/10, podendo receber recursos de Fundos de Pensão e Regimes de Próprios de Previdência Social (RPPS), o Guepardo Master FIA, fundos exclusivos e fundos *feeders* domésticos adaptados a diferentes perfis de investidores e que possuem liquidez de 30 dias na sua grande maioria.

Até meados de 2018 a estratégia de gestão de investimentos da Guepardo visava concentrar seus esforços na busca teórica de um único portfólio ideal, com uma concentração ao redor de 10 ativos (ações) presentes em seus fundos *master*. A equipe de investimentos da Gestora elaborou um estudo retroativo de parcela relevante das teses de investimento adotadas no período de 2001 a 2018, sendo observado alto nível de acertos medidos pela taxa interna de retorno (TIR) nestes investimentos, gerando, entretanto, elevada concentração no portfólio em torno destes ativos. Ainda que com resultado retroativo favorável, a Gestora decidiu pela redução da concentração individual entre as maiores participações nas carteiras dos fundos sob gestão. Em meados de 2017, uma ação chegou a representar aproximadamente 35,0% da carteira de um dos principais veículos de investimento da Gestora, recuando para algo em torno de 22,0%, em média, no ano seguinte, com a mudança do principal papel alocado. A redução mais significativa da concentração individual deu-se a partir de jan/20, quando o maior ativo recuou para 11,0% e uma média em 2020, até agosto, de 12,5% para o maior ativo.

Em relação a estrutura do passivo da Gestora, a estratégia da Guepardo contempla um maior relacionamento para a distribuição de seus fundos de investimento com as principais e mais importantes plataformas de investimentos disponíveis no mercado financeiro brasileiro. Nos últimos três anos, a Gestora tem ampliado sua base de investidores (dez/18: 281 investidores; nov/21: 7.810 aplicadores) e reduzido a participação do sócio principal e gestor no total de ativos sob gestão (AUM). A categoria de distribuidores e alocadores (inclui fundos de terceiros e *family offices*) aumentou a participação no

AUM da Gestora, de 5,6% em 2018 para 23,5% em nov/21, os investidores institucionais previdenciários de 18,9% para 23,1%, enquanto os sócios registravam uma queda de 52,4% para 37,8% no mesmo período de comparação.

## **ADMINISTRAÇÃO**

A Guepardo possui, nos termos da ICVM 555/14, três diretores nomeados e que a representam oficialmente perante à CVM. Cabe a Octávio Ferreira de Magalhães, o cargo de Diretor responsável pela Administração de Carteiras de Valores mobiliários, a Ricardo Retz de Carvalho os cargos de Diretor de Risco e *Compliance* e Diretor de Operações e, Roberto de Magalhães Esteves, o de Diretor responsável pela Distribuição de cotas de fundos, desempenhando ainda a função de Diretor de *Suitability*.

A Gestora tem suas atividades autorreguladas pela ANBIMA por meio da adesão ao Código de Administração de Recursos de Terceiros para as atividades de distribuição e gestão, Código de Ética, Código dos Processos da Regulação e Melhores Práticas e do Código para o Programa de Certificação Continuada, todos eles em caráter definitivo.

Entre os prestadores de serviços de administração para os fundos geridos pela Guepardo, estão a BNY Mellon para todos os seus fundos de investimento, com exceção de um, administrado pelo Credit Suisse Hedging-Griffo. Para a atividade de auditoria os veículos de investimento contam com a KPMG, PwC e Deloitte.

A Guepardo conta com sete comitês formais: Comitê de Investimentos - formado pelo Gestor, equipe de analistas e o Diretor de Riscos e *Compliance* se reúne semanalmente e tem por objetivo a atualização das análises e decisões de investimento; Comitê Qualitativo - utilizado para avaliar aspectos qualitativos das empresas investidas e aquelas que potencialmente possam ser objeto de investimento, verificando questões de gestão, estratégia, governança, riscos, cultura, segmento, etc.; Comitê de Recursos Humanos - dedicado às metas, competências, avaliações, organograma e outras questões relacionadas aos colaboradores da Gestora; Comitê de Gestão e Estratégia - responsável pela gestão do cotidiano da Guepardo, bem como do futuro da empresa; Comitê de *Compliance* - compete a essa instância as decisões ligadas ao cumprimento de regras internas e regulamentares, além de monitorar eventuais conflitos; Comitê de Risco - aplicado ao monitoramento e gestão dos riscos inerentes a atividade de gestão de ativos, se reúne em bases semanais, sendo formado pelo gestor, analistas e o diretor de riscos; e Comitê de Corretoras - destinado à aprovação e acompanhamento das corretoras habilitadas a receberem ordens pela Guepardo. Todos estes comitês são formalmente habilitados, possuindo registro das deliberações e discussões documentadas por meio de atas.

## **RECURSOS HUMANOS**

Aspectos de infraestrutura são considerados *commodities* para gestoras e não representam fontes de vantagem competitiva. O tipo de capital mais importante nesse sentido é essencialmente o humano. A qualificação acadêmica e profissional dos principais gestores e executivos é fator bastante relevante na análise realizada pela Austin Rating e pode ser verificada nos currículos anexos. Além disso, a retenção deste capital é fator indispensável para o sucesso da Gestora. A Austin Rating leva em consideração em sua análise as políticas de motivação e retenção de colaboradores, principalmente políticas de remuneração variável e bônus e critérios de *partnership* (critérios de entrada e saída da sociedade). A utilização dessas políticas, bem como o nível de formalização das mesmas, mitiga os riscos inerentes ao *turnover* de seus colaboradores e sócios, que podem gerar perda de memória corporativa e de conhecimento técnico da equipe de análise principalmente.

A Guepardo possui uma política ativa de recursos humanos, definindo explicitamente os valores esperados de cada colaborador (transparência, postura de dono, respeito, ética, prudência, excelência, integridade e meritocracia). Através destes valores e apoiada por um consultor externo especializado, a Guepardo desenvolveu uma política institucionalizada de retenção de talentos, com avaliação semestral de seus colaboradores baseado em metas pré-estabelecidas e competências especificadas para cada perfil de atividade, cujo julgamento é realizado de forma holística (ou em 360º como a própria Gestora denomina) em que o próprio colaborador, seu gestor imediato, o mediato, seu subordinado e seu par realizam a avaliação conjuntamente. A avaliação está vinculada ao pagamento de bônus semestral, sendo que para as pessoas consideradas chave dentro da empresa, é oferecido um programa de opção de compra de ações da Gestora.

Como forma de aprimorar os conhecimentos de seus colaboradores, a Guepardo possui um programa de treinamento como forma de capacitar e atualizar os conhecimentos específicos para cada uma das áreas.

Desde 2019, não tem sido observada uma variação mais destacada na estrutura organizacional da Guepardo, com um número de colaboradores oscilando em torno de 12 pessoas e um quadro societário apresentando saídas pouco frequentes. Em período anterior, como fatos relevantes, ao final de 2017 deu-se a saída do chefe de análise Alexandre Grzybowski e, no início de 2018, a nomeação de Roberto Esteves como Diretor de Distribuição, profissional que antes ocupava o cargo de Diretor de Risco e *Compliance*, posição esta que passou a ser exercida por Ricardo Retz, anteriormente *trader* e cogestor de recursos. No ano de 2021, deu-se o desligamento de três pessoas na área administrativa e um analista júnior.

A Gestora possui um sócio majoritário e, do total de 12 colaboradores, mantém atualmente 7 sócios diretos e 1 indireto, sendo 4 deles considerados pessoas chave dentro de sua estrutura ou que apresentam potencial de crescimento na empresa. Em relação ao final de 2020, a Gestora contratou duas pessoas no ano passado, sendo duas para a área administrativa e um colaborador para a área de tecnologia da informação.

Embora exista um programa de opção de compra de ações da Guepardo, mediante rigoroso processo de avaliação permanente, sendo o principal mecanismo para elegibilidade, a permanência do colaborador por pelo menos quatro anos, o que poderia ensejar uma redução da participação do sócio majoritário, essa agência pondera limitações desse sistema considerando a elevada concentração do capital social da empresa nas mãos do sócio majoritário, pois sua parcela na empresa tem sido superior a 70,0% do capital social nos últimos anos.

Como forma de acompanhar o desempenho e a evolução de seus profissionais, a Gestora realiza avaliação 360° de competências semestralmente através da participação de um consultor externo contratado, buscando analisar a performance individual e coletivo de cada um deles, além de verificar e traçar metas de desempenho. Para tal acompanhamento e direcionamento existe a instância do Comitê de Recursos Humanos, formado por dois membros, Roberto Esteves (CRO) e responsável, além de Octávio Ferreira de Magalhães (CEO).

Vale destacar que o profissional Carlos Maurício Mirândola, que já atuou como Diretor Jurídico e de *Compliance* na Guepardo, presta serviços para a Gestora na condição de consultor externo nas áreas jurídica, *compliance* e controles internos, elaborando relatórios e revisando manuais e políticas da empresa.

A Austin Rating destaca a manutenção dos principais sócios e um programa institucionalizado de bônus e participação como os principais fundamentos para considerar a política de recursos humanos como adequada, ainda que o programa de *partnership* não apresente uma dinâmica relevante sobre a distribuição de participação da Gestora aos seus sócios e colaboradores.

## **GESTÃO DE INVESTIMENTOS**

A Guepardo é uma empresa dedicada exclusivamente à gestão de fundos de renda variável com foco na estratégia *long only*. A Gestora tem como principal objetivo encontrar empresas que apresentem potencial de valorização no longo prazo. Baseado na análise fundamentalista utiliza-se de um modelo proprietário para avaliação de empresas potenciais, buscando discrepâncias entre seu valor intrínseco e o valor de mercado (*value investing*).

A Gestora trabalha com dois potenciais cenários para encontrar oportunidades de investimentos. O primeiro diz respeito a um cenário pessimista para o mercado, em que dados pontuais ruins divulgados podem afetar a perpetuidade da empresa, mas que, na compreensão da equipe de gestão de investimentos, denota uma inflexão pontual no preço da ação e que, na contramão do consenso do mercado, seja uma opção de investimento para a Gestora. Da mesma forma, quando o mercado desconhece ou possui conhecimento limitado sobre determinado ativo, seja pelo porte, liquidez reduzida no mercado ou mesmo rejeição à empresa, a Guepardo, ao contrário, encontra na ação da companhia listada, uma oportunidade de investimento.

O processo de investimento da Guepardo envolve a análise aprofundada de companhias listadas em bolsa e utiliza-se, entre outros, de filtros e modelos quantitativos e qualitativos proprietários para a seleção de empresas com potencial para receber a alocação de recursos. A equipe de análise adota um filtro inicial para a seleção de empresas / ativos elegíveis para

investimento, sendo levados em conta critérios como liquidez, setor, governança ambiental, social e corporativa (ESG), aspectos qualitativos empresariais e riscos, gerando um quadro reduzido de empresas passíveis de investimento.

Após a remoção de empresas consideradas não elegíveis, o refinamento do processo segue com a análise *bottom-up*, na qual a equipe de gestão de investimentos aprofunda o estudo de detalhes qualitativos e quantitativos, buscando o máximo de informações e conhecimento dos diferentes aspectos que podem alterar o valor da companhia. Itens considerados nesse processo englobam o setor de atuação, gestão da companhia, estratégia e riscos. A Guepardo sempre considera em seu processo de seleção, empresas que tenham vantagens competitivas, previsibilidade de fluxo de caixa e retornos satisfatórios apesar da expectativa de cenários pessimistas.

A equipe de análise de investimentos faz uso de um sistema eletrônico - desenvolvido internamente - para acompanhamento do processo de *research* das empresas, sendo monitorado o trabalho da equipe, o cronograma de pesquisas e compartilhamento de informações, de modo a evitar grandes defasagens de dados. Relatórios *sell side* não são utilizados para a tomada de decisão, mas são contratados os serviços de informação da *Bloomberg* e *Broadcast*. Entre os procedimentos de análise e monitoramento, encontra-se uma detalhada e minuciosa diligência, através de questionários e visitas periódicas.

A gestão de investimentos é responsabilidade do gestor Octávio Magalhães que também é Diretor de Gestão pela ICVM 555/14. O profissional é formado em Administração de Empresas pela Fundação Armando Álvares Penteado, sendo gestor desde o início das atividades da Gestora, em 2004. A equipe de gestão é complementada por quatro analistas, sendo três seniores e um pleno.

As últimas mudanças importantes na área foram a saída do sócio e então diretor de análise Alexandre Grzybowski ao final de 2017 e a migração no início de 2018, de Ricardo Retz para a área de risco e *compliance* da Gestora, deixando de atuar na área como *trader* e cogestor de recursos.

As decisões de investimento e/ou desinvestimento são aprovadas por meio de reunião do Comitê de Investimento. Esta instância decisória reunida semanalmente, tem como membros, o gestor de recursos, analistas e o diretor de riscos e *compliance*. Nessa instância, a equipe de *research* apresenta o monitoramento das empresas que compõem a carteira, bem como novas oportunidades. São realizadas revisões dos preços-alvo, análises setoriais e econômicas e discutidos eventos específicos que sejam relevantes para a Guepardo. As decisões são aprovadas mediante votação e são documentadas em atas formalizadas, assinadas por todos os integrantes do comitê.

A Guepardo busca manter uma concentração de ativos em sua carteira entre 5 e 14 empresas, com uma exposição individual máxima de 25,0%, definida nos regulamentos de seus Fundos, embora a Gestora venha buscando manter participações ao redor de 15,0% de seu portfólio, evitando concentrações excessivas, ainda que dentro do limite regulamentar.

No processo de investimento implantado na Guepardo não é objetivo prévio adotar uma postura ativista perante as empresas investidas, mas casualmente em condições em que acredita que possa gerar valor aos acionistas e para a companhia.

A despeito da estratégia da Gestora ser em valor, com objetivo de retorno absoluto, o desinvestimento só ocorre em caso de mudança da tese ou se o preço estimado pela equipe de gestão de investimento como justo tenha sido alcançado. Se o preço do ativo recuar e o preço-alvo for mantido, conforme a tese, o Comitê de Investimentos pode decidir pela manutenção do investimento, ou ainda, elevar a alocação.

Tendo em vista que a estratégia de investimento para seu portfólio é exclusivamente *long only*, a Guepardo permite o aluguel de ações na ponta doadora, uma vez que é vedada a abertura de posições vendidas (*short*).

## **GESTÃO DE RISCOS**

Desde o início de 2018, a área de gestão de riscos da Guepardo é coordenada pelo sócio e diretor de riscos e *compliance* Ricardo Retz. Atua na Guepardo desde 2007, antes ocupando a posição de *trader* e cogestor de fundos de investimento. O Diretor é formado em Administração de Empresas pela Fundação Armando Álvares Penteado e acumula passagens por instituições financeiras como gestor de ações. O diretor de riscos e *compliance* se reporta diretamente ao CEO e ao Comitê de Gestão Estratégica, instância na qual é membro.

A área não conta com um analista dedicado exclusivamente às atividades de gestão de riscos, cabendo ao diretor, as atividades de controle e monitoramento, bem como a definição e execução das práticas de gestão de riscos de liquidez, crédito, operacionais e de *performance*.

A Guepardo possui um documento denominado Política de Gestão de Riscos, em que são apresentados os procedimentos para reconhecimento e monitoramento dos riscos intrínsecos da atividade realizada pela Gestora. No manual, é contemplado aspectos relacionados à governança da área, como sua estrutura, membros, responsáveis, além dos riscos contemplados e as métricas utilizadas.

O Comitê de Risco é a instância encarregada de tomar decisões relacionadas a gestão de riscos. Composto pelo Gestor, analistas de investimentos e o diretor de risco e *compliance*, se reúne em bases semanais. As decisões do colegiado deverão ter o voto favorável do diretor da área e mais um membro, sendo registradas em ata. Em situações de deliberação para desinvestimento, o gestor de recursos tem o direito de veto. Já em relação a medidas corretivas e emergenciais, o diretor de risco e *compliance* poderá decidir isoladamente, mas estará sujeito à ratificação do Comitê de Risco.

Diante da estratégia e abordagem de gestão de investimentos da Guepardo, o principal risco a ser administrado é o de liquidez, monitorado diariamente. O risco de liquidez é verificado através do eventual desbalanceamento do portfólio devido a não venda de ativos ilíquidos e qual o impacto no portfólio dado pela não adoção da medida ou ainda, pelo não pagamento dos resgates solicitados. A Gestora adota algumas premissas para o cálculo de controle de liquidez, como o prazo médio ponderado dos fundos geridos. Ainda como premissa, a Guepardo utiliza o volume total de resgate em relação ao *AUM*, indicativo que considera o maior volume histórico resgatado. Realiza-se ademais uma ponderação compreendendo o período de resgates entre 1 e 6 meses, considerando 33,0% do volume negociado no período, sendo que no 1º mês o peso é de 35,0%, decrescendo gradualmente, assim, 2º mês, tem peso de 25,0%, o 3º mês, de 15,0% e o 6º mês, de 5,0%. De modo a acompanhar o risco de liquidez, é produzido semanalmente um relatório ao Comitê de Investimentos.

A despeito da liquidez, a maior parcela do portfólio da Guepardo possui o prazo de resgate de D+3, incluindo os fundos *master* e FICs, veículos que concentram sua estratégia de investimento. No entanto, existem também fundos com prazos maiores, como o Guepardo FIM (D+14) e fundos exclusivos, com D+32. Nesse sentido, o gerenciamento da liquidez se torna muito relevante na administração, sobretudo, dos resgates solicitados.

A Gestora utiliza para o controle e gestão do risco de mercado, a metodologia amparada no estudo do *V@R* histórico utilizando retornos diários de até 1 ano (252 dias úteis), apurado diariamente. O estudo consiste em calcular retornos para todos os ativos considerando todos os fundos geridos pela Guepardo nos dias de análise. Apesar da Guepardo manter diversos veículos de investimento, todos possuem as mesmas posições percentualmente, de modo que, apesar de cada fundo ter seu *V@R* calculado individualmente, o indicador é semelhante entre eles. Em relação aos fundos específicos, estes são retirados da apuração para não distorcer a distribuição.

Em caso de desenquadramento do *V@R* limite da Guepardo, que é definido em 8,0%, o diretor de risco e *compliance* comunicará através de *e-mail*, as medidas a serem adotadas para que o fundo reduza seu *V@R*.

Além da alocação da carteira, a Guepardo identifica como risco, a composição de seu passivo. Situações de estresse podem forçar resgates por parte de seus clientes, obrigando a Gestora a se desfazer de suas posições em momentos desfavoráveis, afetando seriamente a rentabilidade de suas cotas. Para reduzir esse risco, a Guepardo monitora mensalmente a composição do passivo, de modo que os dez maiores clientes são observados diariamente e, qualquer movimentação, de entrada ou saída de recursos desse grupo, é revisada pelo Comitê de Risco.

De acordo com a Gestora, a área de gestão de investimentos somente pode adquirir ativos aprovados pelo Comitê de Investimentos, de tal sorte que todas as carteiras dos veículos de investimento são idênticas proporcionalmente ao patrimônio de cada fundo ou da estratégia definida pelo regulamento, com a divisão de ordens ocorrendo pelo preço médio, procedimento este auxiliado por um sistema proprietário.

Ainda em relação aos controles de liquidez, a Gestora desenvolveu uma ferramenta para utilização interna, possibilitando realizar simulações a partir de parâmetros pré-selecionados nos quais os ativos sob gestão podem ser testados, indicando, no limite, o máximo que a posição pode assumir, a partir de determinados cenários. O sistema proprietário realiza o processo

de boletagem de forma totalmente automatizada, possibilitando ainda o agendamento de ordens e está interligado ao banco de dados da Gestora e ao sistema da Administradora. O sistema permite ainda a unificação de ordens (ativo e passivo), de modo a gerar relatórios e projeções de fluxos para um melhor acompanhamento. Foi desenvolvido ainda um módulo para controle do fluxograma dos fundos de investimento em cotas (FICs) com acompanhamento diário de liquidação, cotização, caixa, auditoria, entre outras.

É importante destacar que a Guepardo trabalha com dois administradores independentes, Credit Suisse Hedging-Griffo e BNY Mellon Serviços Financeiros - sendo este último o principal -, que possuem controles de riscos próprios, atuando em mais uma frente de controle.

### **COMPLIANCE E RISCO OPERACIONAL**

As políticas de *compliance* visam à aderência dos objetivos e procedimentos da Gestora às normas e obrigações determinadas por leis, regulação, boas práticas internacionais, e sociedade em geral. Os principais objetivos da Política de *Compliance* da Guepardo são: i) estabelecer orientações objetivas para a Gestora e seus colaboradores em relação a ética e adequação a normas; ii) promover a integridade e o profissionalismo entre os colaboradores da Gestora, e o compromisso de todos em agir em prol dos melhores interesses da Gestora; iii) prevenir e eliminar riscos, situações e questões resultantes de conflitos de interesse; e iv) regular a prevenção, disciplina e repressão de violações, permitindo a solução ordenada e previsível de casos de má conduta.

O responsável pela área é Ricardo Retz desde o início de 2018, substituindo Roberto Esteves que ocupava o cargo desde 2016. As atividades de apoio jurídico e regulatório são realizadas por um consultor externo, o profissional Carlos Maurício Mirândola, que já exerceu as mesmas atividades na Guepardo na condição de sócio, mas desde 2016 atua por meio de um escritório externo e com uma agenda de atividades definida. A Gestora possui um Comitê de *Compliance* que se reúne mensalmente e é formado pelo diretor de *compliance*, pelo gestor de recursos e um membro independente, na figura do consultor externo, tendo os assuntos relevantes registrados em atas, além da elaboração de agenda com os temas necessários.

A Política de *Compliance* da Guepardo é abrangente, integrada e unificada, aplicando-se a todas as áreas do negócio, operações, atividades, processos e colaboradores. As regras de *compliance* buscam disciplinar, prevenir e reprimir violações à regulamentação vigente e às regras internas da empresa, conflitos internos, adequando os seus procedimentos para a gestão de investimento e controles internos às boas práticas internacionais em aderência aos requisitos regulatórios.

A Gestora dá grande ênfase na prevenção, monitoramento e correção de potenciais conflitos de interesse, seja no relacionamento entre colaboradores ou dos colaboradores e terceiros, seja como resultado das atividades da Gestora ou de seus investimentos. O acesso a informações privilegiadas, por meio da sua atuação nos Conselhos de Administração, por exemplo, poderia representar riscos à imagem e até de aplicação de sanções administrativas e criminais em caso de sua má-utilização. Buscando prevenir esse tipo de risco, a Guepardo possui programa que incorpora medidas como período de silêncio, monitoramento de contatos com terceiros e fluxos de informações, identificação de riscos e pessoas expostas, e acompanhamento de negociações pessoais.

A área de *compliance* no entendimento dos diretores da Guepardo possui uma função estratégica e gerencial, portanto, a Gestora apresenta uma postura ativa para tais questões. Diversas medidas são acompanhadas no sentido de melhorar processos internos, conhecer e buscar eficiências internas, desenvolver métricas de avaliação, e criar ferramentas de gestão. As informações apuradas estão no relatório anual de *compliance*, nos termos da ICVM 558/15. Nesse documento está contemplada a avaliação das políticas de *compliance* da Gestora, verificando deficiências do sistema, a elaboração de um mapa de riscos jurídicos, buscando identificar falhas e riscos para que se possa corrigi-los, além de checar a adequação dos manuais e políticas da Gestora.

Na metodologia do relatório de *compliance*, são seguidos cinco passos, contemplando o mapeamento de itens e requisitos da área, construção de um modelo de análise, coleta de dados e classificação, avaliação dos resultados e discussão. O mapa de análise aborda cinco funções do *compliance*, dividido em 20 áreas e outras 67 subáreas e abrange 269 itens. A cada um dos quesitos é atribuída uma nota de 1 e 5, proporcionando uma forma de se mensurar a qualidade do processo. Os itens que

apresentarem classificação 3 ou inferior, são destacados como pontos de atenção. O mapa do *compliance* contempla três grandes áreas, assim definidas: funções essenciais, clientes e relações fiduciárias e recursos humanos e infraestrutura. A partir da execução desse programa de *compliance*, é possível elaborar orientações estratégicas, no sentido de localizar prioridades e definir necessidades.

A Guepardo possui diversos manuais que são revisados e atualizados em bases frequentes e disponibilizados no *website* da Gestora. Conforme pode ser verificado, os documentos acessíveis são a Política de *Compliance*, Formulário de Referência (ICVM 558/15, Anexo 15-II), Código de Ética, Política de Gestão de Riscos, Manual ESG, Política de Distribuição, Política de Negociação Pessoal, Política de Rateio e Divisão de Ordens, Política de Conflitos Gerais e Política de Voto.

Os colaboradores são impedidos de realizar investimentos pessoais em ações ou em qualquer veículo que possa representar conflito com a atuação da Guepardo. Todo investimento dos colaboradores e sócios em renda variável deve ser feito em fundos da Guepardo e investimentos com terceiros só podem ser realizados em renda fixa pública e privada (CDBs). A Política de Negociação Pessoal inclui também investimentos realizados ou mantidos por terceiros nos quais o colaborador seja beneficiário. Dessa forma, os associados aceitam e se comprometem a informar ao Conselho de Administração da Guepardo e ao diretor de *compliance* quaisquer estruturas de investimentos pessoais que participe ou possua benefícios.

Os serviços de telefonia são prestados por duas empresas, sendo uma responsável pelo serviço principal (PABX) e o outro operando de maneira sobressalente em caso de problemas com o link principal. Todos os telefonemas da Guepardo são gravados, sejam eles entradas ou saídas, de modo que a escuta das gravações é realizada quando necessária e o uso da internet é restrito.

A Guepardo conta com dois *backups*, um físico, efetuado automaticamente através do sistema RAID 1, replicando o HD principal instantaneamente dentro do servidor principal e outro remoto (nuvem), executado diariamente, sempre no período noturno, onde todos os arquivos localizados na rede da Guepardo (servidor) são copiados automaticamente para um servidor externo (128-bit SSL *encryption*). Todas as modificações de arquivos são guardadas por tempo indeterminado. No caso do *backup* em nuvem, são necessárias duas senhas diferentes para acessá-lo, permitindo um maior controle e contingência, e no caso de impossibilidade de acesso físico pelos colaboradores à Gestora, é possível trabalhar de maneira remota, mantendo às atividades regulares da empresa.

Em termos de estrutura e recursos tecnológicos para execução de suas atividades, a Gestora conta com 01 servidor de arquivos com estrutura de HDs RAID 1, com controle de acesso para os diretórios; 01 servidor de banco de dados em nuvem; 01 servidor para os sistemas Intranet; 01 servidor *firewall* para controlar e monitorar com segurança o acesso à internet, além de gerenciar o balanceamento e redundância dos dois *links* de internet, um dedicado de 2 MB e outro de 100 MB; 01 servidor para gravação de todas as ligações tanto de entrada quanto de saída; 02 *switches*, sendo um para receber e redistribuir os links de internet e outro para comunicação com os equipamentos (*desktops*, roteadores e impressora); 01 notebook HP Pavilion dvS, com processador i3; 03 *desktops* HP Elite Desk 800 GT SFF, com processador i7 e placa de vídeo para 2 monitores; 05 *desktops* HP Elite 8300, com processador i5, placa de vídeo para suportar 2 monitores; 02 *desktops* HP Compaq Pro 4300 SFF, com processador i3, placa de vídeo para 2 monitores; 02 roteadores *wi-fi*, um para acesso exclusivo aos colaboradores da empresa e um para clientes e fornecedores acessarem somente a internet; 01 vídeo conferência modelo web câmera *Microsoft LifeCam*; câmeras de segurança Intelbras Dome HD infravermelho HDCVI 10m VHD 1010D 3,6mm; e 01 PABX Panasonic, conectado à operadora Algar Telecom por cabo coaxial.

A Gestora conta ainda com um sistema interno para acesso de cliente e verificação de posição, que também é utilizado internamente para estudos de comportamento de clientes. Além disso, a Guepardo utiliza o *software Insightly* para gestão e relacionamento com seus clientes (*CRM*) e um sistema interno para *suitability* e lavagem de dinheiro (*AML*).

Há ainda um plano de contingência descrito no Manual de Contingência, conforme informado no Formulário de Referência, base 2020, o qual descreve os procedimentos para mitigar os efeitos decorrentes de quaisquer eventos que possam afetar sua plena prestação de serviços, seja inviabilizando ou comprometendo temporariamente suas atividades. Assim, todos seus colaboradores devem conhecer os procedimentos de *backup* e proteção de dados e informações.

A Austin Rating destaca o cenário da pandemia de COVID-19, decretada pela Organização Mundial da Saúde (OMS) em mar/20 e reconhecida pelo Brasil na forma de calamidade pública, ensejando medidas de distanciamento social por diversos estados e municípios, incluindo São Paulo, cidade onde está localizado o escritório da Guepardo. No estado de São Paulo, por meio do Decreto 64.881/20, foi instituída a quarenta no contexto da pandemia, com períodos de bloqueio total (*lockdown*), suspendendo atividades não essenciais limitando o atendimento de serviços presenciais, buscando evitar a propagação do vírus, resolução que estabeleceu o prazo de vigência inicial até 07 de abril de 2020, mas que foi estendida por algumas vezes, com a última alteração alongado o período para 16 de novembro de 2020.

No entanto, a Gestora informou essa agência, em reunião, que o plano de contingência se mostrou adequado para a magnitude das mudanças, com seus colaboradores trabalhando remotamente, sem afetar a qualidade do serviço de gestão, atividade que foi facilitada pelo perfil e estratégia de administração de recursos da Guepardo, refletida no desempenho de seu portfólio. Ademais, de acordo com seus diretores, a equipe, que não apresenta um número muito elevado de pessoas, retornou às atividades no escritório após o período mais crítico de contágio, de modo que o escritório está adequado às normas vigentes de saúde e proteção contra a COVID-19.

## **DESEMPENHO**

Ao final de nov/21, a Guepardo gerenciava 13 fundos de investimento, sendo 7 fundos de investimento em cotas (FIC) que aplicam direta ou indiretamente em 2 fundos *master* FIA, 1 fundo de investimento em cotas (FIC) que aplica diretamente em 1 fundo de investimento financeiro exclusivo (FIFE) multimercado, 1 fundo de investimento multimercado (FIM) e 1 *private investment in public equity* (PIPE) FIA.

O volume total de ativos sob gestão (*AUM*), deduzido o efeito da dupla contagem decorrente da estrutura *master-feeder* de seus fundos, montava R\$ 1.233,2 milhões em nov/21, registrando aumento de 49,8% em relação a dez/20, quando o *AUM* alcançou R\$ 823,3 milhões. Tal incremento decorreu da valorização das cotas dos fundos sob gestão, como também pela captação líquida positiva de R\$ 311,9 milhões acumulada no período.

Em termos de desempenho, os fundos da Guepardo apresentam resultado histórico superior ao Ibovespa e ao CDI. O Guepardo Institucional FIC FIA, com início em mai/07, apresentou rentabilidade acumulada até dez/21 de 356,04% enquanto seu referencial, o Ibovespa, no mesmo período valorizou 102,88%. No ano de 2021, seu desempenho foi de 9,85% frente a -11,93% do Ibovespa. Em 2020 foi de 14,94% ante 2,92% de seu *benchmark*. Em 2019, o fundo valorizou 99,34% contra 31,58% do Ibovespa.

No que diz respeito ao Guepardo FIC FIA, com início em jan/04, também apresenta relevante rentabilidade acumulada para todo seu período de existência, de 2.922,19% contra 391,57% do Ibovespa. Em 2021, registrou rentabilidade de 11,54% ante 24,32% de *benchmark* (IGP-M + 6,0%) em 2020 de 14,59% contra 30,5% de seu *benchmark* (IGP-M + 6,0%) e no ano anterior, de 109,27% enquanto seu referencial evoluiu 13,78%.

Já o Guepardo C FIC FIA, com seu início, em mai/01, registrou rentabilidade histórica acumulada de 6.173,41% até dez/21, enquanto o Ibovespa no mesmo período valorizou 783,69%. Em 2021, o fundo teve rentabilidade de 11,31% ante -11,93% do Ibovespa, em 2020 valorizou 15,82% e o Ibovespa, 2,92% e, em 2019 de 99,83% ante 31,58% do referencial.

Em relação ao desempenho econômico-financeiro da empresa, a Guepardo apresentou crescimento de 35,87% em suas receitas de prestação de serviços na comparação entre o ano 2020 e 2021 até o mês de novembro passado. As receitas com taxas de administração cobradas nos fundos evoluíram 19% de R\$ 8.498 mil em 2020 para R\$ 10.113 mil até nov/21 enquanto as receitas com taxas de *performance* cresceram 72,19%, de R\$ 3.947 mil para R\$ 6.796 mil no mesmo período em comparação. Já as despesas incorridas pela Guepardo declinaram 5,5%, de R\$ 2.324 mil para R\$ 2.195 mil, levando a Gestora a reportar um crescimento de 10,5% em seu lucro líquido reportado, de R\$ 6.336 mil em 2020 para R\$ 7.004 mil até nov/21.

### Perspectiva e Fatores de Sensibilidade da Classificação

A perspectiva do rating é **estável**. Sua manutenção encontra-se atrelada ao comportamento do volume de recursos e dos fundos de investimento sob gestão, das suas respectivas receitas, geração de lucros, estabilidade do quadro de colaboradores e preservação dos controles de risco e do ambiente de *compliance*.

Qualquer impedimento à manutenção do volume de recursos sob gestão no médio prazo que gere redução relevante dos níveis de *AUM* apresentado, limitando a capacidade de realizar investimentos em pessoal e/ou em infraestrutura pela Gestora, além de uma maior rotatividade de colaboradores e sócios, sobretudo, em posições relevantes à atividade da Guepardo, poderá ensejar uma reavaliação do rating. No mesmo sentido, mudanças na equipe de análise e no processo de investimento que ocasionem rentabilidade inferior aos *benchmarks* de seus veículos de investimento por período prolongado, também pode provocar a revisão da classificação.

Por outro lado, a elevação do rating encontra-se associada à consolidação da estratégia em curso, que contempla, entre outros aspectos, o crescimento do volume de recursos sob gestão, o bom desempenho dos fundos de investimento, geração de lucros recorrentes, estabilidade/crescimento do quadro de colaboradores e aperfeiçoamento dos controles de risco e do ambiente de *compliance*.

### ANEXOS

#### Guepardo - Captação Líquida (R\$ milhões)

Mês	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
janeiro	13,1	81,6	-7,3	-53,9	-25,9	0,1	-3,7	-5,4	29,4	0,8
fevereiro	28,4	34,2	-20,3	-15,5	-16,2	0,9	-13,7	-7,2	29,2	7,5
março	26,6	29,9	-25,3	-69,8	-8,4	13,2	-16,6	-6,4	13,3	-0,8
abril	11,3	95,3	-53,2	-24,2	-65,1	-49,8	-106,2	-86,6	5,8	57,1
maio	1,0	57,7	-28,2	-25,9	-14,3	-3,4	-3,2	-9,1	4,6	18,6
junho	8,8	95,0	-46,1	-15,4	-6,3	-7,8	-7,2	-3,7	12,1	47,7
julho	4,7	18,8	-27,2	-24,6	11,2	137,6	-4,4	1,8	5,3	53,0
agosto	11,8	6,3	-55,2	-61,7	2,3	-6,5	-0,5	-1,3	1,1	43,4
setembro	16,7	18,0	-41,1	-35,8	-3,1	-3,5	-3,8	0,7	1,8	35,9
outubro	13,7	23,4	139,1	-26,3	-3,0	-19,6	-11,6	3,4	0,8	19,7
novembro	37,1	8,2	-23,1	-21,2	2,4	-23,5	-21,3	5,9	-0,5	28,9
dezembro	183,4	4,1	-48,4	-11,1	-9,2	-4,7	-4,0	20,1	-5,1	
<b>Total</b>	<b>356,6</b>	<b>472,5</b>	<b>-236,5</b>	<b>-385,5</b>	<b>-135,5</b>	<b>33,0</b>	<b>-196,2</b>	<b>-87,7</b>	151,3	311,9

Fonte: Guepardo Investimentos

#### Volume de Recursos Sob Gestão (R\$ milhões)

Categoria	Quantidade	dez/14	dez/15	dez/16	dez/17	dez/18	dez/19	dez/20	nov/21
<b>Fundos abertos</b>	<b>7</b>	1.134,2	469,6	542,5	467,9	329,7	524,6	823,2	1.233,2
Multimercado	1	-	-	51,7	8,3	8,6	11,3	19,3	18,1
Ações	6	1.134,2	469,6	490,9	459,5	321,1	513,3	803,8	1.215,2
<b>Fundos offshore</b>	<b>0</b>	150,2	81,8	125,3	122,9	13,1	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>7</b>	1.377,3	594,0	667,9	590,7	342,8	524,6	823,2	1.233,2

Fonte: Guepardo Investimentos / (1) Sem dupla contagem

**Guepardo - Fundos Sob Gestão (R\$ milhões)**

Fundo	Início	dez/15	dez/16	dez/17	dez/18	dez/19	dez/20	nov/11
Guepardo C FIC FIA	mai/01	15,5	15,8	14,8	12,8	23,9	27,6	30,7
Guepardo FIC FIA	jan/04	93,8	103,4	78,1	55,4	92,2	95,9	101,0
Guepardo Allocation FIC FIA	jan/07	26,1	34,6	17,3	13,9	67,8	66,6	73,2
Guepardo Institucional FIC FIA	mai/07	100,9	108,0	96,1	70,6	251,5	422,9	679,6
Pinguim Exclusivo FIC FIA	mai/07	67,0	102,5	102,3	93,0	192,7	241,7	274,2
Rajada FIC FIA	fev/11	37,9	57,3	57,5	51,7	106,6	114,7	121,9
Guepardo Master FIA	abr/11	97,3	105,1	207,0	127,3	237,7	261,6	291,7
Guepardo 1818 FIC FIA	ago/12	2,3	14,5	15,4	11,3	19,2	22,0	19,7
Guepardo Master Institucional	jun/12	224,1	233,9	252,5	193,8	275,7	509,3	807,5
Guepardo XP Seguros PREV FIFE FIC FIM	jun/20	-	-	-	-	-	5,4	77,8
Guepardo FIFE FIM	jun/20	-	-	-	-	-	5,5	78,5
Guepardo PIPE FIA	mai/15	2,8	7,0	8,0	6,8	16,7	27,4	37,5
Guepardo FIM LP	jul/16	-	51,7	8,3	8,6	11,3	19,3	18,1
<b>Total</b>		<b>667,6</b>	<b>833,7</b>	<b>857,4</b>	<b>645,3</b>	<b>1.295,3</b>	<b>1.820,1</b>	<b>2.611,5</b>

Fonte: Guepardo Investimentos / (1) Com dupla contagem

**Rentabilidade Acumulada Anual**

Fundo	Data de Início	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Até nov./21
Guepardo C FIC FIA	18-mai-01	-9,15%	-36,25%	51,09%	-0,27%	-10,69%	99,83%	15,82%	11,69%
Guepardo FIC FIA	14-jan-04	-9,02%	-36,25%	51,43%	-1,16%	-9,25%	109,27%	14,59%	11,98%
Guepardo Institucional FIC FIA	30-mai-07	-9,06%	-36,24%	51,67%	-1,01%	-10,57%	99,34%	14,94%	10,22%
Guepardo Allocation FIC FIA	04-jan-07	-8,87%	-36,22%	50,71%	-1,08%	-10,22%	108,39%	14,33%	11,40%
Guepardo XP SegPrev FIC FIM	14-jun-20	-	-	-	-	-	-	-	8,23%
Guepardo FIM LP	11-jul-16	-	-	-	10,84%	11,49%	27,95%	31,69%	6,73%
CDI (fechamento)		10,81%	13,23%	14,00%	9,93%	6,42%	5,96%	2,76%	3,62%
Ibovespa (fechamento)		-2,91%	-13,31%	38,93%	26,86%	15,03%	31,58%	2,92%	-14,37%
Dólar comercial (fechamento)		12,51%	49,04%	-17,85%	1,80%	17,17%	3,66%	29,09%	8,26%

Fonte: Guepardo Investimentos

**Rentabilidade Acumulada - Por Período (base: out/21)**

Fundo	out/21	3 Meses	6 Meses	12 Meses	24 Meses	36 Meses
Guepardo C FIC FIA	10,06%	-0,70%	-0,77%	20,86%	47,09%	166,14%
Guepardo FIC FIA	10,13%	-0,62%	-0,60%	21,10%	47,68%	176,97%
Guepardo Institucional FIC FIA	10,07%	-0,69%	-1,35%	19,32%	43,80%	160,05%
Guepardo Allocation FIC FIA	10,12%	-0,62%	-0,77%	20,28%	46,24%	173,60%
Guepardo XP SegPrev FIC FIM	8,80%	-1,70%	-2,74%	17,19%	-	-
Guepardo FIM LP	10,40%	0,03%	-0,66%	11,68%	43,82%	83,16%
CDI ( fechamento)	0,59%	1,51%	2,63%	3,79%	6,88%	13,38%
Ibovespa (fechamento)	-1,53%	-14,20%	-19,25%	-6,41%	-5,84%	13,87%
Dólar comercial ( fechamento)	-0,24%	9,15%	7,73%	4,93%	32,70%	45,40%

Fonte: Guepardo Investimentos

**Ativos Sob Gestão/Colaboradores**

Ano	Ativos Sob Gestão - Fim Período (R\$ milhões)	Colaboradores	Portfólios Sob Gestão
2011	599.207.277,1	17	5
2012	1.187.508.248,6	16	4
2013	1.688.346.791,8	21	6
2014	1.324.474.345,6	18	6
2015	578.546.925,4	12	8
2016	706.729.059,0	11	7
2017	598.735.931,3	13	6
2018	350.820.416,5	11	6
2019	541.348.621,3	11	4
2020	823.165.879,8	11	5
nov/2021	1.233.245.208,0	13	5

Fonte: Guepardo Investimentos

**Guepardo - Estrutura organizacional (nov/21)**

Colaboradores	Função
Octávio Ferreira de Magalhães	CIO / CEO
Ricardo Retz de Carvalho	COO
Rafael Moraes	Analista Sênior
Roberto de Magalhães Esteves	D RI
Henrique Scher de Carvalho Santos	Analista Sênior
Paulo Ricardo Castro Alves	RI Pleno
Raphael Ricardo Evaristo Ferreira	Analista Sênior
Breno Oliveira	TI
KerenCanturil	Administrativo
Sandra Teline	Administrativo
Gabriela Quesado	Administrativo
Lucineia Santos do Nascimento	Copeira

Fonte: Guepardo Investimentos

**Resumos Profissionais**

**Octávio Ferreira de Magalhães:** Sócio majoritário e Diretor de Investimentos da Guepardo. Em maio de 2001 fundou um Clube de Investimento, que começou com dinheiro próprio e de amigos próximos. Após isto, fundou a Guepardo Investimentos em 2004. É formado em Administração de Empresas pela Fundação Armando Álvares Penteado.

**Roberto de Magalhães Esteves:** Atuou como gestor na Votorantim Asset Management durante 4 anos, transferindo-se para a Guepardo Investimentos em 2009. Formado em Administração de Empresas pela Fundação Getúlio Vargas.

**Ricardo Retz de Carvalho:** Trabalhou no BNP Paribas como gestor de ações para a América Latina durante sete anos, até ingressar o time da Guepardo em 2007. Formou-se em Administração de Empresas pela Fundação Armando Álvares Penteado.

---

**INFORMAÇÕES REGULATÓRIAS COMPLEMENTARES**

1. O Comitê de Classificação de Gestoras de Recursos que decidiu pela elevação do rating de Qualidade de Gestão para a Guepardo Investimentos Ltda.(Guepardo / Gestora) reuniu-se, via teleconferência, no dia 07 de janeiro de 2022. Esta reunião de Comitê está registrada na Ata nº 20220107-06.
2. A classificação indicada está contemplada na “Escala Nacional de Gestores de Recursos”, disponível em: <http://www.austin.com.br/escalas>.
3. A classificação de Qualidade de Gestão para gestoras de recursos decorre da utilização da metodologia específica aplicada por essa agência em suas classificações para gestoras de recursos, disponível em: <http://www.austin.com.br/metodologias>.
4. Não é a primeira vez que a Austin Rating realiza este tipo de classificação para gestores de recursos. Essa agência já atribuiu anteriormente classificações de qualidade de gestão.
5. As classificações de qualidade de gestão emitidas pela Austin Rating, incluindo aquela expressa neste documento, consistem em opiniões sobre a qualidade de gestão da Guepardo, e não DEVEM ser entendidas como sugestões e não define de nenhuma forma o perfil de risco dos ativos geridos pela Gestora, portanto, não configurando recomendação de investimento para todos os efeitos. A Austin Rating não presta serviços de consultoria de investimento. As opiniões emitidas pela Austin Rating, inclusive aquelas contidas neste relatório, não devem substituir a análise e o julgamento próprios dos usuários dos ratings, especialmente dos investidores.
6. As fontes de informações foram consideradas confiáveis pela Austin Rating. Os analistas utilizaram informações provenientes das seguintes fontes: Guepardo, ANBIMA e CVM.
7. As informações obtidas pela Austin Rating foram consideradas suficientes para a classificação de qualidade de gestão para a Guepardo. Dentre as informações recebidas para condução do processo analítico, estão: i) Questionário de análise de Gestoras de Recursos da ANBIMA (nov/21); ii) apresentação institucional da Gestora (base: nov/21); iii) Manuais e políticas internas atualizadas; iv) informações financeiras dos últimos exercícios (não auditadas e em formato .xlsx); v) lâmina dos fundos (base (dez/21); vi) regulamentos dos veículos de investimento; vii) atas de comitês; viii) relatório anual de *compliance* de 2020; e ix) dados e informações gerenciais complementares, em reunião realizada com sócio da Gestora.
8. Após a decisão da classificação, esta será revisada, pelo menos, anualmente, após renovação comercial. No entanto, poderão ser realizadas ações de rating a qualquer tempo, seja em virtude de solicitação do contratante/ avaliado ou por decisão do Comitê de Classificação de Gestoras de Recursos.
9. A Austin Rating adota políticas e procedimentos que visam mitigar potenciais situações de conflitos de interesse que possam afetar o desempenho da atividade de classificação de qualidade de gestão de gestores de recursos. O presente processo de classificação de qualidade de gestão está isento de situações de potencial conflito de interesses, incluindo aquelas previstas na Instrução CVM Nº 521/2012.
10. A Austin Rating e as partes a ela relacionadas, incluindo empresas de controle comum, sócios e funcionários, não prestaram serviços adicionais ao serviço de classificação de Qualidade de Gestão para gestoras de recursos, nem sequer para qualquer outra parte relacionada à solicitante nos últimos 12 meses.
11. O serviço de classificação de gestoras de recursos foi solicitado diretamente pela Gestora. Desse modo, houve compensação financeira pela prestação do serviço.
12. A classificação foi comunicada ao Contratante em 10 de janeiro de 2022 e a versão original do relatório foi encaminhada através de e-mail em 10 de janeiro de 2022.

**DISCLAIMERS/AVISOS LEGAIS**

**AUSTIN RATING NÃO AUDITA AS INFORMAÇÕES UTILIZADAS PARA A ATRIBUIÇÃO DE UMA CLASSIFICAÇÃO DE QUALIDADE DE GESTÃO, NÃO LHE SENDO POSSÍVEL ATESTAR A VERACIDADE DAS MESMAS.** As classificações de atribuídas pela Austin Rating baseiam-se em informações consideradas suficientes para a emissão de uma classificação, sendo tais informações coletadas de fontes consideradas confiáveis e fidedignas. Essas informações, incluindo todo o tipo de informação confidencial, são analisadas na forma como são recebidas e, eventualmente, compiladas pelos analistas designados para a análise, tomando-se os devidos cuidados para que não haja alteração no sentido ou significado das mesmas. Não obstante os cuidados na obtenção, cruzamento e compilação da informação para efeitos da análise de rating, a Austin Rating não pode se responsabilizar pela veracidade de referidas informações. A Austin Rating utiliza todos os esforços para garantir o que considera como nível mínimo de qualidade da informação para que se proceda a atribuição dos seus ratings, fazendo, sempre que possível, a checagem dessas informações com outras fontes confiáveis. Contudo, a Austin Rating não faz a auditoria de tais informações e nem sempre pode realizar a verificação ou confirmação das informações recebidas durante um processo de rating, não lhe sendo possível, desse modo, atestar a veracidade das mesmas.

**AS CLASSIFICAÇÕES DE QUALIDADE DE GESTÃO DE RECURSOS ATRIBUÍDAS PELA AUSTIN RATING SÃO OPINIÕES VÁLIDAS EXCLUSIVAMENTE PARA A DATA EM QUE SÃO EMITIDAS.** A Austin Rating possui mecanismos de vigilância apropriados e emvida seus melhores esforços para que suas opiniões (ratings) mantenham-se atualizadas, programando revisões com o menor intervalo de tempo possível entre elas e fazendo revisões não programadas sempre que de conhecimento de fato novo e relevante. Contudo, essa agência não pode assegurar que todas as informações, especialmente aquelas de caráter não público, estejam refletidas tempestivamente em suas classificações, ou que fatos supervenientes à emissão de uma determinada classificação de qualidade de gestão não afetem ou afetarão esta classe de classificação. As classificações e demais opiniões que a sustentam refletem a percepção do Comitê de Classificação de Qualidade de Gestão dessa agência exclusivamente na data em que as mesmas são emitidas (data de emissão de relatórios, informativos e outros documentos oficiais).

**OS RATINGS DE QUALIDADE DE GESTÃO EMITIDOS PELA AUSTIN RATING ESTÃO SUJEITOS A ALTERAÇÕES E PODEM, INCLUSIVE, SER SUSPENSOS DENTRO DE UM PRAZO DE VIGÊNCIA DE UM CONTRATO.** As classificações podem ser alteradas ou retiradas a qualquer momento e por diversas razões, de acordo com os critérios metodológicos da Austin Rating. Uma classificação pode ser suspensa e/ou a retirada nas hipóteses em que a Austin Rating identificar: (i) a ausência de informações fidedignas e/ou suficientes para a continuidade da análise, quando ainda há contrato comercial vigente; (ii) a existência de potencial conflito de interesses; e/ou (iii) a não existência e/ou não disponibilização de informações suficientes para realização de referida análise e emissão do rating de qualidade de gestão.

**AS CLASSIFICAÇÕES DE QUALIDADE DE GESTÃO ATRIBUÍDAS PELA AUSTIN RATING NÃO DEVEM SER COMPARADAS A CLASSIFICAÇÕES ATRIBUÍDAS POR OUTRAS AGÊNCIAS CLASSIFICADORAS DE RISCO.** Em que pese a simbologia adotada pela Austin Rating seguir intencionalmente o padrão adotado pela maioria das agências de classificadoras de risco atuantes sob a jurisdição local, suas classificações não devem ser diretamente comparadas às classificações de outras agências de rating, uma vez que suas definições e critérios de análise e suas abordagens e critérios analíticos são próprios e diferem daqueles definidos e aplicados por outras agências.

**OS RATINGS E DEMAIS COMENTÁRIOS EMITIDOS PELA AUSTIN RATING, INCLUINDO AQUELES CONTIDOS NESTE DOCUMENTO, REFLETEM OPINIÕES DO COMITÊ DE CLASSIFICAÇÃO DE GESTORAS DE RECURSOS DA AUSTIN RATING, E NÃO A OPINIÃO DE UM INDIVÍDUO OU DE UM GRUPO DE INDIVÍDUOS INDISTINTO.** As decisões sobre classificações de qualidade de gestão são tomadas por um Comitê de Classificação de Gestoras de Recursos, seguindo metodologias e critérios padronizados para este tipo de classificação. Em seus relatórios, informativos e outros documentos oficiais com opiniões de crédito e de qualidade de gestão, a Austin Rating divulga os nomes de analistas e membros do Comitê de Classificação de Qualidade de Gestão com a finalidade de cumprimento ao disposto no Item I do Artigo 16 da Instrução CVM 521/2012, válido especificamente para emissões e risco de crédito, mas que são contempladas também para as opiniões de qualidade de gestão, com o objetivo de favorecer a comunicação com os contratantes, investidores e demais usuários de seus ratings, exclusivamente no que diz respeito a dúvidas e comentários ligados a assuntos analíticos decorrentes da leitura e do entendimento de seus relatórios e pareceres formais por essas partes. Não obstante a existência de um canal aberto com os analistas, estes estão orientados a não comentarem sobre os ratings emitidos e a não emitirem opiniões pessoais acerca dos riscos, sendo que, caso o façam, tais comentários e opiniões jamais devem ser entendidos como a opinião da Austin Rating. Do mesmo modo, os analistas e demais colaboradores identificados neste relatório, embora estejam diretamente envolvidos no processo de análise, não são os únicos responsáveis pelas opiniões e, portanto, não devem ser responsabilizados individualmente por qualquer erro ou omissão eventualmente observados neste, nem tampouco pela classificação atribuída.

**EM NENHUMA HIPÓTESE E SOB NENHUMA CIRCUNSTÂNCIA, A AUSTIN RATING E/OU SEUS SÓCIOS, DIRETORES E DEMAIS COLABORADORES DEVEM SER RESPONSABILIZADOS DE QUALQUER FORMA, DIRETA OU INDIRETAMENTE, POR DANOS DE QUAISQUER ORDEM E NATUREZA E DESSA MANEIRA AS CLASSIFICAÇÕES ATRIBUÍDAS À GESTORAS DE RECURSOS NÃO DEVEM SER ENTENDIDAS COMO SUGESTÕES E NÃO DEFINE DE NENHUMA FORMA O PERFIL DE RISCO DOS ATIVOS GERIDOS PELA EMPRESA QUE PRESTA SERVIÇO DE GESTÃO DE RECURSOS DE TERCEIROS, PORTANTO, NÃO CONFIGURANDO RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTO PARA TODOS OS EFEITOS. DO MESMO MODO, A AUSTIN RATING SE ISENTA DE TODO E QUALQUER TIPO DE DANO OCASIONADO A TERCEIROS POR QUALQUER OUTRO TIPO DE CONTEÚDO PUBLICADO EM SEUS RELATÓRIOS E INFORMATIVOS E EM SEU WEBSITE, BEM COMO POR AQUELES DECORRENTES DE ATRASO NA DIVULGAÇÃO DE OPINIÕES ATUALIZADAS.**

© 2022 Austin Rating Serviços Financeiros Ltda. (Austin Rating). Todos os direitos reservados. **TODAS AS INFORMAÇÕES CONTIDAS NESTE DOCUMENTO SÃO PROTEGIDAS POR LEI. NENHUMA PARTE DESTA DOCUMENTO PODERÁ SER COPIADA, REPRODUZIDA, REEDITADA, TRANSMITIDA, DIVULGADA, REDISTRIBUÍDA, REVENDIDA OU ARMAZENADA PARA USO SUBSEQUENTE PARA QUALQUER FIM, NO TODO OU EM PARTE, EM QUALQUER FORMA OU POR QUALQUER MEIO QUE SEJA, ELETRÔNICO OU MECÂNICO, INCLUINDO FOTOCÓPIA, GRAVAÇÃO OU QUALQUER OUTRO TIPO DE SISTEMA DE ARMAZENAMENTO E TRANSMISSÃO DE INFORMAÇÃO, E POR QUALQUER PESSOA SEM PRÉVIO CONSENTIMENTO POR ESCRITO DA AUSTIN RATING.**

# GUEPARDO INVESTIMENTOS LTDA

Associada

Associado desde	Razão Social	CNPJ	Website
14/08/2009	GUEPARDO INVESTIMENTOS LTDA	07.078.144/0001-00	<a href="http://www.guepardoinvest.com.br">www.guepardoinvest.com.br</a>

Representantes ANBIMA

Titular	Suplentes
<b>Roberto de Magalhães Esteves</b>	-

## Códigos seguidos

Essa instituição segue **4 de nossos códigos**. Eles estabelecem regras de conduta que garantem a sustentabilidade do mercado e a segurança do investidor. Nossa equipe supervisiona o cumprimento dessas regras, aplicando sanções que necessário.

Confira abaixo os códigos seguidos por esta empresa:

### CÓDIGO DE ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS DE TERCEIROS

Status de Adesão  
Definitiva

#### Atividades desempenhadas no mercado

- Distribuição
- Gestão

#### Selos que utiliza



## CÓDIGO DE ÉTICA

Status de Adesão  
Definitiva

## CÓDIGO DOS PROCESSOS DA REGULAÇÃO E MELHORES PRÁTICAS

Status de Adesão  
Definitiva

## CÓDIGO PARA O PROGRAMA DE CERTIFICAÇÃO CONTINUADA

Status de Adesão  
Definitiva

### Atividades desempenhadas no mercado

- Distribuição de produtos de investimento
- Comercial em gestão de patrimônio
- Gestão de recursos de terceiros

## Participação

Essa instituição não participa de grupos.

## Certificações

Essa instituição possui profissionais com **8 certificações ANBIMA**. Eles foram aprovados em nossos exames de certificação e possuem o conhecimento técnico necessário para atuar na distribuição de investimentos e/ou gestão de recursos de terceiros na instituição.

Confira abaixo a distribuição de profissionais certificados nesta empresa:

**CPA-20**

**2**

Profissionais vinculados

**CFG**

**2**

Profissionais vinculados

**CGA**

**2**

Profissionais vinculados

**CGE**

**2**

## Orientações e penalidades

As instituições que participam da autorregulação são supervisionadas por nossa equipe para garantir que estejam seguindo as regras dos códigos aos quais são aderentes. Quando são encontradas irregularidades, elas podem receber orientações, multas ou outras penalidades, de acordo com a gravidade do caso.

Confira abaixo as orientações e penalidades recebidas pela instituição.

### Termos de compromisso antecipado e Cartas de recomendação

#### Termo de compromisso antecipado

As instituições supervisionadas podem apresentar uma proposta para celebração de acordo antes da instauração de um PAI (Procedimento para Apuração de Irregularidades) ou de um processo.

No Termo de compromisso antecipado, a instituição se compromete antecipadamente a cessar e a corrigir atos que possam ter configurado descumprimento das regras previstas na autorregulação.

#### Carta de Recomendação Antecipada

A apuração gerou uma carta de recomendação, com orientação para correção dos problemas, que eram de fácil ajuste ou de baixo potencial de dano.

Essa instituição não tem nenhum termo de compromisso ou carta de recomendação registrado.

### Multas

Utilizamos PAIs (Procedimento para Apuração de Irregularidades) e Processos para investigar descumprimentos dos nossos códigos de autorregulação e de ética. Essa apuração pode gerar termos de compromisso, cartas de recomendação ou julgamentos. Neste último caso, a instituição é julgada pelo Conselho de Regulação e Melhores Práticas.



São divulgadas as orientações e penalidades enviadas a partir de abril de 2016.

Essa instituição não tem nenhuma orientação e penalidade registrada.

### Descumprimentos objetivos

#### Detalhes

As instituições devem seguir os procedimentos para envio de documentos e informações dentro dos prazos e formatos descritos em nossos códigos. Quando essas orientações são descumpridas, a instituição recebe uma carta de orientação. As multas são aplicadas quando há uma nova infração em período menor que 12 meses após o recebimento da carta.

Confira abaixo o consolidado de multas recebido pela instituição:

Essa instituição não tem nenhuma multa registrada.

- A ANBIMA
- Veja as vantagens de fazer parte
- Institucional
- Informar
- Representar
- Autorregular
- Educar
  
- SISTEMAS
- ANBIMA Data - Dados e Ferramentas de Investimentos
- Certificação
- Envio de Dados
- Guia de Publicidade
- SSM - Supervisão de Mercados
  
- MAIS
- Instagram
- Eventos
- Sala de Imprensa

Rio de Janeiro  
Tel.: (21) 2104-9300  
Praia de Botafogo, 501, bloco II, conj. 704 - Botafogo  
Rio de Janeiro - RJ - CEP: 22250-911  
[Como chegar](#)

São Paulo  
Tel.: (11) 3471-4200 . Fax: (11) 3471-4230  
Av. Doutora Ruth Cardoso, 8501,  
21º andar conj. A - Pinheiros  
São Paulo - SP - CEP: 05425-070  
[Como chegar](#)

# al de Sistemas

DE VALORES MOBILIÁRIOS (/)

[Mapa de Sistemas \(/?mapa\)](#)

## DADOS CADASTRAIS DE PREST. SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO DE CARTEIRAS

Não há fundo(s)  
administrado(s) por este  
administrador  
Há fundo(s) gerido(s) por  
este administrador

GUEPARDO INVESTIMENTOS LTDA  
CNPJ : 07.078.144/0001-00  
Denominação Comercial : GUEPARDO INVESTIMENTOS LTDA  
Endereço : BRIGADEIRO FARIA LIMA, 3015 CONJ.81 - JARDIM PAULISTANO  
Cidade : SÃO PAULO  
UF : SP  
CEP : 01452-000  
DDD : 11  
FAX : 3103-9220  
DDD : 11  
TEL : 3103-9200  
DIRETOR DIRETOR RESPONSÁVEL : OCTÁVIO FERREIRA DE MAGALHÃES.  
DIRETOR DISTRIBUIÇÃO DE COTAS DE FI : ROBERTO DE MAGALHÃES ESTEVES  
Data de Registro : 23/12/2004  
Situação : EM FUNCIONAMENTO NORMAL  
Website : WWW.GUEPARDOINVEST.COM.BR  
Categoria : Gestor de Carteira  
[Formulário de Referência](#)

[Fale com a CVM](#)

# al de Sistemas

DE VALORES MOBILIÁRIOS (/)

[Mapa de Sistemas \(/?mapa\)](#)



## DADOS CADASTRAIS DE PREST. SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO DE CARTEIRAS

OCTÁVIO FERREIRA DE MAGALHÃES.

CPF : 284.672.148-30  
Data de Registro : 13/11/2006  
Situação : EM FUNCIONAMENTO NORMAL  
Website :  
Categoria : Gestor de Carteira

**Prest. Serviços de Administração de Carteiras na qual ele é Diretor**  
[GUEPARDO INVESTIMENTOS LTDA](#)

[Fale com a CVM](#)