



## 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:**

02/01/2023

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

**Versão:** [-]



## Apresentação

---

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

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

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

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

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

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

## Sumário

---

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

## 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: 26,17% Roberto de Magalhães Esteves: 8,00% Rafael Ferraz Dias de Moraes: 4,11% Henrique Scher de Carvalho Santos: 2,66% Ricardo Retz de Carvalho: 2,37%	
<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?
Sim, somos signatários do PRI – Principles for Responsible Investment	
<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, Código de Ética, Código dos processos da Regulação e Melhores Práticas	

<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
	2018	350 milhões	10	17
	2019	541,3 milhões	10	12
	2020	847,6 milhões	12	14
	2021	1.261 milhões	12	14
	2022	1.592 milhões	13	19
<b>3.2</b>	Tipologia dos portfólios sob gestão (sem dupla contagem – excluir estrutura Master Feeder).			
	FUNDOS	Nº	% Carteira	
	Domicílio local	19	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		1,13%
	Cambial			
	Ações	19	2	98,87%
	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)?			
	31,3%			

## 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? Plano de carreira, incentivos baseados na meritocracia (bônus e venda de participação)
<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**

**2022: 1º lugar CITIWIRE BRASIL AWARDS 2022 – Fundo de Ações**

**2022: Top 10 melhores fundos de ação pelo Valor Econômico**

**2021: Citywire dá à Guepardo Investimentos o prêmio de gestão AAA**

**2021: Valor Econômico dá ao Guepardo Institucional FIC FIA prêmio de melhor risco x retorno**

## 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.
	Não houveram alterações relevantes nos últimos 5 anos
<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.
------------	--

Ricardo Retz de Carvalho deixou a área de trading, visto que agora atua como diretor de risco e compliance da gestora

**7.2** Descreva procedimentos e/ou políticas formais de seleção e acompanhamento de fornecedores e/ou prestadores de serviço relacionados à atividade de gestão de recursos/distribuição, incluindo as corretoras.

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.

**7.3** Descreva o processo de investimento.

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.

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.

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.

**7.4** Como é controlado o prazo médio dos títulos de fundos de longo prazo, para fins de sua classificação tributária?

Não se aplica

**7.5** 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.

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.

**7.6** Como são avaliados ativos no exterior, quando aplicável? Descrever como é realizado o controle e o processo de acompanhamento.

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

## 8. Distribuição

8.1	<p>A gestora realiza distribuição dos fundos sob sua responsabilidade? Se sim, descreva os procedimentos adotados referentes aos processos de:</p> <ul 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></ul>
<p>Todos os itens solicitados estão detalhadamente explicados em nosso manual de Distribuição em anexo.</p>	
8.2	<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:) XP INVESTIMENTOS CCTVM (02.332.886/0001-04); MIRAE ASSET(12.392.983/0001-38); 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); TORO (29.162.769/0001-98); 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); VITREO (34.711.571/0001-56); MODAL (05.389.174/0001-01); INTER (18.945.670/0001-46); C6 (31.872.495/0001-72), ATIVA (33.775.974/0001-04), PAGSEGURO (08.561.701/0001-01), SAFRA (58.160.789/0001-28); DAYCOVAL (62.232.889/0001-90)</p>	
8.3	<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>	
8.4	<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 proteção.</p>

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

<b>9.1</b>	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
<b>9.2</b>	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
<b>9.3</b>	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.
<b>9.4</b>	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
<b>9.5</b>	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
<b>9.6</b>	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>Octavio Ferreira de Magalhães é conselheiro de Administração da VULCABRAS SA. Sendo assim, o tempo de nossos colaboradores desprendido visa agregar valor no conselho e por consequência também para os investimentos. Para efeito de votação na participação dos comitês de Investimentos temos 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, 02 de Janeiro de 2023

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 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 FIC FIA: 06.035.405/0001-41	
<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 FIC FIA :14/01/2004	
<b>1.4</b>	Classificação ANBIMA
Ações Livre	
<b>1.5</b>	Código ANBIMA
GUEPARDO INSTITUCIONAL FICFIA : 214019 GUEPARDO FIC FIA : 131431 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 FIC FIA: 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 FIC FIA: 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 FIC FIA: Banco BTG (208) / Agência: 1 / conta corrente: 380130-3</p>		
<b>1.11</b>	Conta CETIP (nº)	
<p>GUEPARDO INSTITUCIONAL FICFIA :0420.4.00-8                  GUEPARDO FIC FIA: 0034.6.00-1</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 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>		
<b>1.18</b>	Taxa de Entrada (upfront fee)	
Não há		
<b>1.19</b>	Taxa de Saída (redemption fee)	
Não há.		
<b>1.20</b>	Taxa de administração	
A taxa de administração pode variar de 1,90% do patrimônio líquido ao ano.		
<b>1.21</b>	Taxa de administração máxima	
2,05% a.a		
<b>1.22</b>	Taxa de custódia máxima	
GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC FIA e GUEPARDO FIC FIA: 0,03% a.a. GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC FIA: 0,035%		
	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 FIC FIA:</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</p> <p>Frequência: semestral</p> <p>Linha-d'água (sim ou não): sim</p>
1.24	Despesas do fundo pagas ao grupo econômico do administrador (e da gestora, se este for diferente) excluindo-se as taxas de Administração e de Performance.
	Não há.
1.25	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

2.1	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 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 Gueparado 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 desde que os controles de Liquidez e Hard Limits estejam enquadrados.

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

GUEPARDO INSTITUCIONAL FICFIA e GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FICFIA :não  
GUEPARDO FIC FIA: sim

## 5. Uso de derivativos

<b>5.1</b>	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,	SIM ( )	NÃO (x)

	box, financiamentos com termo etc.)	)	
	Alavancagem	SIM ( )	NÃO ( x )
<b>5.2</b>	Mercados em que são utilizados derivativos:		
	Juros	SIM ( )	NÃO ( x )
	Câmbio	SIM ( )	NÃO ( x )
	Ações	SIM ( )	NÃO ( x )
	Commodities	SIM ( )	NÃO ( x )
	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\$ 859,1 mm / Guepardo Valor Institucional FIC FIA: 196,1mm / Guepardo FIC FIA: 121,0 mm
<b>7.2</b>	PL médio em 12 (doze) meses.
	Guepardo Institucional FIC FIA: R\$ 802,6mm / Guepardo Valor Institucional FIC FIA: 141,8mm / Guepardo FIC FIA: R\$ 97,4mm mm
<b>7.3</b>	PL atual da mesma estratégia sob gestão da gestora.
	R\$ 1.515,4 mm
<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: 7.027 Guepardo Valor Institucional FIC FIA: 41 Guepardo FIC FIA: 258
<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: 19,0% Guepardo Valor Institucional FIC FIA: 21,9% Guepardo FIC FIA: 53,0%
<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: 41,52% Guepardo Valor Institucional FIC FIA: 50,63% Guepardo FIC FIA: 28,02%
<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 fundo GUEPARDO INSTITUCIONAL FICFIA trocou a custódia e administração Mellon por BTG em 17/11/2020 e 14/12/2020 respectivamente. Sem qualquer alteração na estratégia de investimento. O fundo 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. O fundo GUEPARDO FIC FIA incorporou o fundo GUEPARDO ALLOCATION em 17/10/2022. Estratégia de Investimento preservada em sua integralidade.	
<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)?
<p>A metodologia utilizada pela Gueparado 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 Gueparado nos dias de análise. Vale ressaltar que mesmo a Gueparado 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.</p> <p>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</p>	
<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. Possuímos Hard Limit de 30% do Patrimônio Líquido do fundo para posições de um mesmo emissor, além dos limites de liquidez especificados em nossa Política de Risco. O enquadramento dos “Hard Limits” terá um “waiver” caso estivermos em “quiet period” na posição investida. Nesse caso o enquadramento se dará imediatamente após o desbloqueio da posição.	
<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 Gueparado, 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. Não se trata de um “hard limit”.	
<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 : 2,90% 6 meses: 2,33% 12 meses: 2,34% 24 meses: 2,44%	
Guepardo Valor Institucional FIC FIA 3 meses : 2,91% 6 meses: 2,32% 12 meses: 2,34% 24 meses: 2,45%	
Guepardo FIC FIA: 3 meses : 3,17% 6 meses: 2,55% 12 meses: 2,49% 24 meses: 2,52%	
<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?	
<p>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</p>		
<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
1	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
2	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
3	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	348 d.u

				da operação "carne fraca" em sua 3ª fase.	
<b>4</b>	20/02/2020 até 02/12/2020	Pandemia COVID 19	-48,03%	Pandemia COVID 19	198 d.u

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

<b>11.1</b>	Atribuição:	Contribuição:
	Os Fundos só contém ações. 100% da contribuição é proveniente de Ações;	
<b>11.2</b>	Comente as mudanças em estratégias em razão de fluxo de recursos (aplicações ou resgates).	
	Não existiu;	
<b>11.3</b>	O fundo já esteve fechado temporariamente para aplicação por deliberação da gestora, do administrador fiduciário ou órgão regulador? Quando? Por quê?	
	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

<b>12.1</b>	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 FICFIA 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>
<b>12.2</b>	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?

XP INVESTIMENTOS CCTVM (02.332.886/0001-04); MIRAE ASSET(12.392.983/0001-38); 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); TORO (29.162.769/0001-98); 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); VITREO (34.711.571/0001-56); MODAL (05.389.174/0001-01); INTER (18.945.670/0001-46); C6 (31.872.495/0001-72), ATIVA (33.775.974/0001-04), PAGSEGURO (08.561.701/0001-01), SAFRA (58.160.789/0001-28); DAYCOVAL (62.232.889/0001-90)

**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	18,5%
VOTORANTIM	3,24%
BTG	1,77%
GENIAL	1,40%
NUBANK	1,18%

**GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FICFIA**

DOLAR BILLS	75,5%
-------------	-------

**GUEPARDO FIC FIA**

BTG	6,31%
BANCO ALFA	4,35%
BANCO ANDBANK BRASIL SA	2,77%
TORO	1,31%
NUBANK	0,36%

## 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 FIC FIA 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 NÃO é permitido que se adquira ações no exterior. O fundo GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FICFIA compra a integralidade de suas cotas do GUEPARDO INSTITUCIONAL MASTER FIA. No Master NÃO é permitido que se adquira ações no exterior.</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).	
	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

<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><a href="mailto:Ricardo.carvalho@guepardoinvest.com.br">Ricardo.carvalho@guepardoinvest.com.br</a></b>	<b><a href="mailto:Roberto.esteves@guepardoinvest.com.br">Roberto.esteves@guepardoinvest.com.br</a></b>

## QDD ANBIMA 1&2 - Fundos Ações pdf

Código do documento 55bf4a56-9fe6-4724-a5bb-6525977ec97d



### Assinaturas



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



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



*Roberto Esteves.*

### Eventos do documento

#### 05 Jan 2023, 10:51:27

Documento 55bf4a56-9fe6-4724-a5bb-6525977ec97d **criado** por ROBERTO DE MAGALHÃES ESTEVES (121c8823-d047-443e-81ee-5a13fc6dea31). Email:roberto.esteves@guepardoinvest.com.br. - DATE\_ATOM: 2023-01-05T10:51:27-03:00

#### 05 Jan 2023, 10:52:02

Assinaturas **iniciadas** por ROBERTO DE MAGALHÃES ESTEVES (121c8823-d047-443e-81ee-5a13fc6dea31). Email: roberto.esteves@guepardoinvest.com.br. - DATE\_ATOM: 2023-01-05T10:52:02-03:00

#### 05 Jan 2023, 10:52:11

ROBERTO DE MAGALHÃES ESTEVES **Assinou** (121c8823-d047-443e-81ee-5a13fc6dea31) - Email: roberto.esteves@guepardoinvest.com.br - IP: 189.39.39.241 (189-039-039-241.static.spo.ctbc.com.br porta: 2742) - Documento de identificação informado: 297.702.848-07 - DATE\_ATOM: 2023-01-05T10:52:11-03:00

#### 05 Jan 2023, 10:53:24

RICARDO RETZ DE CARVALHO **Assinou** - Email: ricardo.carvalho@guepardoinvest.com.br - IP: 189.39.39.241 (189-039-039-241.static.spo.ctbc.com.br porta: 36310) - **Geolocalização: -23.5798528 -46.6812928** - Documento de identificação informado: 175.837.118-86 - DATE\_ATOM: 2023-01-05T10:53:24-03:00

#### Hash do documento original

(SHA256):f9dd211552ea4dc73a52f27a32d1f5ab36b3fbf6da52c90b445a0cbb333bc49f

(SHA512):077c4c703fd59ecb220524aa01620d709a1a342c697647ae4ce7e1c4fb87fcda4954abeea198bdee45c1700c9ec2f7492cf52885c91cf016cf7274e1ab68dbb

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

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