



## 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: 12.216.351/0001-13

Nome do Administrador de Carteira: BRAX INVESTIMENTOS LTDA

Ano de competência: 2023

## 2. Histórico da empresa

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

A Brax Investimentos ( anteriormente HIGHLINE) foi constituída em 2010 como gestora de recursos cuja missão é oferecer alternativas de investimento para clientes qualificados.

Fundada por experientes profissionais do mercado financeiro, atua de forma independente e possui expertise na gestão de recursos; na montagem de cenários e estratégias; no desenvolvimento de alternativas inovadoras; e na estruturação de produtos.

Com foco na excelência em gestão de recursos financeiros a Brax Investimentos estabelece diretrizes balizadoras para gestão, alocação e seleção de ativos, priorizando: a) Preservação de capital; b) Assimetria de retornos esperados - máxima probabilidade de retornos com mínima probabilidade de perdas; c) Gestão ativa e d) Adequação aos cenários projetados.

A BRAX Investimentos passou por alteração societária nos últimos 5 anos onde se destaca que em 2013 passou a contar com 3 sócios: Eduardo Novo Costa Pereira(70%); Bernardo Coe de Oliveira Costa Pereira(15%) e Guilherme Coe de Oliveira Costa Pereira(15%), além de ter alterado o nome para BRAX Investimentos Ltda. E passou por nova alteração societária em 2016 onde Eduardo Novo Costa Pereira (70%) e Bernardo Coe de Oliveira Costa Pereira (30%) serão seus únicos sócios. E está destacado, também, no Contrato Social a Diretora Não Sócia, Marta Badan Sanches, para ser responsável por Compliance, Risco e PLDF.

### 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 Aplicável.

#### b. Escopo das atividades

O foco principal das atividades desempenhadas pela BRAX Investimentos é a gestão discricionária de recursos financeiros de terceiros através de fundos de investimentos; fundos estruturados e carteiras administradas de investimentos.

A BRAX Investimentos também está capacitada segundo seu contrato social a desempenhar a atividade de ensino, mormente em cursos de pós-graduação relacionadas com produtos, operações e estratégias nos mercados financeiros/cenários econômicos.

#### c. Recursos humanos e computacionais

Em Dezembro 2023, por possuir apenas dois fundos em funcionamento com pouco volume e com três outros em fase pré-operacional bastava para fins operacionais de que os recursos humanos efetivamente envolvidos fossem os sócios Eduardo Novo Costa Pereira e Bernardo Coe de Oliveira Costa Pereira e a Diretora Não Sócia Marta Badan Sanches. Se necessário e quando oportuno é possível se recorrer a colaboradores terceirizados.

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



## 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

Brax Investimentos possui manuais de regras, procedimentos e controles internos quer seja no chamado Manual de Compliance, quer seja no Manual de Políticas Corporativas. É necessário apontar algumas questões em linha com a nova regulamentação ICVM 175.

Em primeiro lugar, a busca por melhores resultados para serem repassados aos clientes passa por minimização dos custos de transação de valores mobiliários e isto está relacionado a uma boa negociação com as corretoras de valores que podem rebater parte dos custos de corretagem implicando menor custo aos fundos. É possível se abater em cerca de, pelo menos, 90% para derivativos operados na BM&F e para cerca de, pelo menos, 50% para negociações de ações em Bolsa de Valores. Tudo que se conseguir será repassado como redução de custo dos fundos de investimentos.

Já com relação às regras para tratamento de soft dollar, não são corretas as posições de aceitar ou oferecer, direta ou indiretamente, favores ou presentes (exceto brindes com logotipo da empresa, convites para feiras ou shows com intuito de promoção) de caráter pessoal, que resultem de relacionamento com a instituição e que possam influenciar decisões, facilitar negócios ou beneficiar terceiros. Este procedimento está descrito no Código de Ética e Conduta.

Em virtude da própria natureza do negócio e do porte da empresa, a BRAX Investimentos possui um Plano de Continuidade de Negócios em ocorrências simples ou de média complexidade, que podem ser contornadas mediante realocação de recursos internos ou externos em intervalos quase sempre inferiores a 6 horas.

Este Plano de Continuidade de Negócios responde a situações de contingência pré-definidas, não tendo capacidade de responder a toda e qualquer possibilidade de interrupção ou emergência.

Nossa forma de atuação é menos complexa que as demais instituições ligadas ao mercado financeiro, pois como gestora temos por atribuição a administração de carteiras e fundos; por sua vez a administração e custódia serão feitos por administradores terceirizados, notadamente RJI CTVM.

Com estes serviços vitais terceirizados, os nossos riscos de não continuidade dos negócios são quase nulos uma vez que conseguimos de imediato restaurar o acesso remoto / comunicação com os serviços terceirizados, efetuando o registro / cadastramento do(s) equipamento(s) em operação, a partir de qualquer local.

Em casos extremos, ainda temos a opção do uso da boletagem manual de forma a garantir o recebimento das informações negociadas via email e/ou FAX.

Como ainda se está avaliando a possibilidade de a BRAX Investimentos também distribuir os fundos de sua própria gestão serão seguidas práticas para que haja o cumprimento das normas.

Neste contexto, a forma de se verificar os procedimentos é através de se identificar atipicidades não observadas pelos respectivos responsáveis, em conformidade a:

- .Dados cadastrais do cliente (desatualizados, incompletos ou pouco confiáveis);
  - .Observação diária da movimentação, por parte de seus funcionários (promovida de forma inadequada);
  - .Parâmetros do sistema de detecção (desajustados ou inconsistentes);
  - .Justificativas aos alertas (pouco consistentes ou incoerentes);
  - .Fato novo, desconhecido dos funcionários e administradores.
- .Além disso, todos os funcionários são estimulados a informar seus superiores imediatos e à Compliance de qualquer proposta, operação ou situação suspeita da qual tenham conhecimento.

E, por fim, desde ICVM 558 exige a disponibilização por rede mundial de computadores dos seguintes documentos; formulário de referência; código de ética; regras, procedimentos de controles internos, ou seja, manual de compliance; política de gestão de risco; política de compra e venda de valores mobiliários e; política de rateio de ordens. Tudo isso pode ser observado, com relação a esta gestora de recursos financeiros, no site [www.braxinvestimentos.com.br](http://www.braxinvestimentos.com.br)

### 3. Recursos Humanos

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

##### a. Número de sócios:

2

##### b. Número de empregados:

0

##### c. Número de terceirizados:

2



## 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            | Nome                       |
|----------------|----------------------------|
| 476.797.517-49 | EDUARDO NOVO COSTA PEREIRA |

### 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 Recursos Financeiros de Terceiros.



## 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. 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 investimentos; Fundos Estruturados; Carteira de Investimentos.

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

Títulos Públicos; Títulos Privados; Ações; e Derivativos

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

Não

**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**

Ministrar cursos de Economia e Mercados Financeiros para Pós Graduação. Assessoria Econômico Financeira.

**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**

Não há sociedade controladora ou coligada.

**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 | 41  | 0   | 41    |



## 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. Número de investidores, dividido por:                      | Fundos e carteiras destinados a investidores qualificados | Fundos e carteiras destinados a investidores não qualificados | Total |
|---|---|---|-------|
| i. Pessoas Naturais   | 0   | 0   | 0     |
| ii. Pessoas Jurídicas (não financeiras ou institucionais)     | 40  | 0   | 40    |
| iii. Instituições Financeiras                                 | 1   |   | 1     |
| iv. Entidades Abertas de Previdência Complementar             | 0   |   | 0     |
| v. Entidades Fechadas de Previdência Complementar             | 0   |   | 0     |
| vi. Regimes Próprios de Previdência Social                    | 0   | 0   | 0     |
| vii. Seguradoras  | 0   |   | 0     |
| viii. Sociedades de Capitalização e de Arrendamento Mercantil | 0   |   | 0     |
| ix. Clubes de Investimento                                    | 0   | 0   | 0     |
| x. Fundos de Investimento                                     | 0   |   | 0     |
| xi. Investidores não Residentes                               | 0   |   | 0     |

| xii. Outros | Fundos e carteiras destinados a investidores qualificados | Fundos e carteiras destinados a investidores não qualificados | Total |
|-------------|---|---|-------|
|             | 0   | 0   | 0     |

|       | Fundos e carteiras destinados a investidores qualificados | Fundos e carteiras destinados a investidores não qualificados | Total |
|-------|---|---|-------|
| Total | 41  | 0   | 41    |

|   | Fundos e carteiras destinados a investidores qualificados | Fundos e carteiras destinados a investidores não qualificados | Total            |
|---|---|---|------------------|
| c. Recursos financeiros sob administração | R\$ 7.679.082,67  | R\$ 0,00  | R\$ 7.679.082,67 |

### **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**



## 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

| Valor          | Nome |
|----------------|------|
| R\$ 689.549,00 |      |
| R\$ 648.223,00 |      |
| R\$ 630.645,00 |      |
| R\$ 575.712,00 |      |
| R\$ 494.408,00 |      |
| R\$ 492.210,00 |      |
| R\$ 488.915,00 |      |
| R\$ 487.157,00 |      |
| R\$ 433.650,00 |      |
| R\$ 423.275,00 |      |

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

|   | Fundos e carteiras destinados a investidores qualificados | Fundos e carteiras destinados a investidores não qualificados | Total            |
|---|---|---|------------------|
| i. Pessoas Naturais   | R\$ 0,00  | R\$ 0,00  | R\$ 0,00         |
| ii. Pessoas Jurídicas (não financeiras ou institucionais)     | R\$ 6.989.533,62  | R\$ 0,00  | R\$ 6.989.533,62 |
| iii. Instituições Financeiras                                 | R\$ 689.549,05  |   | R\$ 689.549,05   |
| iv. Entidades Abertas de Previdência Complementar             | R\$ 0,00  |   | R\$ 0,00         |
| v. Entidades Fechadas de Previdência Complementar             | R\$ 0,00  |   | R\$ 0,00         |
| vi. Regimes Próprios de Previdência Social                    | R\$ 0,00  | R\$ 0,00  | R\$ 0,00         |
| vii. Seguradoras  | R\$ 0,00  |   | R\$ 0,00         |
| 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\$ 0,00  |   | R\$ 0,00         |
| xi. Investidores não Residentes                               | R\$ 0,00  |   | R\$ 0,00         |
| xii. Outros   | Fundos e carteiras destinados a investidores qualificados | Fundos e carteiras destinados a investidores não qualificados | Total            |
|   | R\$ 0,00  | R\$ 0,00  | R\$ 0,00         |
|   | Fundos e carteiras destinados a investidores qualificados | Fundos e carteiras destinados a investidores não qualificados | Total            |
| Total   | R\$ 7.679.082,67  | R\$ 0,00  | R\$ 7.679.082,67 |

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



## 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. Ações   | R\$ 0,00         |
| 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\$ 1.843.160,18 |
| i. Cotas de outros fundos de investimento  | R\$ 0,00         |
| j. Derivativos (valor de mercado)  | R\$ 0,00         |
| k. Outros valores mobiliários  | R\$ 0,00         |
| l. Títulos públicos  | R\$ 2.073.550,25 |
| m. Outros ativos   | R\$ 3.762.372,24 |
| Total  | R\$ 7.679.082,67 |

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

Não exerce atividade de administração fiduciária

### 6.6. Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes:

## 7. Grupo Econômico

### 7.1. Descrever o grupo econômico em que se insere a empresa, indicando:

#### a. Controladores diretos e indiretos

| CPF/CNPJ       | Nome                                   |
|----------------|--|
| 476.797.517-49 | EDUARDO NOVO COSTA PEREIRA             |
| 339.531.738-20 | BERNARDO COE DE OLIVEIRA COSTA PEREIRA |

#### 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



## 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

| CNPJ | Nome          |
|------|---------------|
| -    | Não Informado |

### 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

Reunião de Caixa (Morning Call) é de frequência diária com o objetivo de discutir conjuntura econômica/política que possa afetar as carteiras já montadas. Serve para o monitoramento das estratégias decididas no Comitê de Investimentos e eventual ajuste quer seja para zeragem, para montagem de hedge ou para se alavancar. É a reunião que operacionaliza a tática que garante a estratégia aprovada no Comitê de Investimentos. Se a percepção e mais do que isso que a convicção dos participantes deste morning call, pelas informações disponíveis, é de que o cenário está caminhando para se alterar tão significativamente que a estratégia não deverá se concretizar será sugerido e solicitado a convocação para um novo Comitê de Investimento, neste caso, em reunião extraordinária.

Também se discute neste evento novas aplicações, possíveis resgates, eventuais necessidades de enquadramento. Participam membros da equipe de gestão, de distribuição e de risco.

É importante ressaltar que será documentado em atas o registro das decisões Comitê Executivo

O Comitê Executivo é composto pelos sócios e com frequência anual. Terá como missão delinear o Planejamento Estratégico da BRAX Investimentos e garantir que os negócios sejam realizados em conformidade com o que tenha sido estabelecido neste planejamento, suas diretrizes e regulamentos emanados por órgãos oficiais e/ou outros.

Decide também sobre eventuais não conformidades apontadas. Neste caso, poderá ser necessário o agendamento de reunião extraordinária.

Todas as áreas relevantes da BRAX: Gestão; Marketing; Distribuição; Compliance; Risco e Administrativa respondem ao Comitê Executivo. Relatórios de Compliance e as atas do Comitê de Investimentos precisam ser ordinariamente endereçados a este Comitê Executivo.

#### Comitê Executivo

O Comitê Executivo é composto pelos sócios e com frequência anual. Terá como missão delinear o Planejamento Estratégico da BRAX Investimentos e garantir que os negócios sejam realizados em conformidade com o que tenha sido estabelecido neste planejamento, suas diretrizes e regulamentos emanados por órgãos oficiais e/ou outros.

Decide também sobre eventuais não conformidades apontadas. Neste caso, poderá ser necessário o agendamento de reunião extraordinária.

Todas as áreas relevantes da BRAX: Gestão; Marketing; Distribuição; Compliance; Risco e Administrativa respondem ao Comitê Executivo. Relatórios de Compliance e as atas do Comitê de Investimentos precisam ser ordinariamente endereçados a este Comitê Executivo. Comitê Executivo .

O comitê de Crédito, que se reúne, no mínimo uma vez por mês, subsidiariamente ao Comitê de investimentos, discute novas sugestões de emissores de crédito privado alinhado com as condicionantes de mercado; com a qualidade de pagamento de compromissos pela contraparte ou emissor, com avaliações de agências de rating, com as garantias oferecidas. Também deve validar o comportamento de créditos privados já anteriormente alocados.

Sempre que necessário pode haver comitês extraordinários para avaliação de novos créditos e de novas informações sobre créditos privados já adquiridos.

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

Respondido item acima.

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



## 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

Eduardo Novo Costa Pereira além de responsável pela gestão é o administrador da empresa com poderes de representara e assinar em nome de.

Bernardo Coe funciona mais como Diretor Comercial.

Marta Badan Sanches responsável por Compliance, Gestão de Risco

### 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  |
|--------------------|----------------------------|-------|-------------------|-------------------|---------------|------------------|--|
| 00.003.101/5758-77 | MARTA BADAN SANCHES        | 58    | Gestor Financeiro | Diretor Não Sócio | 03/12/2019    | Indeterminado    | Diretor Compliance<br>Diretor Risco<br>Diretor PLDFT |
| 476.797.517-49     | EDUARDO NOVO COSTA PEREIRA | 68    | Economista        | Diretor Sócio     | 22/10/2010    | Indeterminado    | Diretor Gestor Carteira Administrador                |

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

| Qualificação             | CPF                | Nome                       | Idade | Profissão         | Cargo             | Data da posse | Prazo do mandato | Outros cargos                         | Cursos concluídos   | Certificação profissional  |
|--------------------------|--------------------|----------------------------|-------|-------------------|-------------------|---------------|------------------|---------------------------------------|---|----------------------------|
| 8.4 (GESTÃO DE CARTEIRA) | 476.797.517-49     | EDUARDO NOVO COSTA PEREIRA | 68    | Economista        | Diretor Sócio     | 22/10/2010    | Indeterminado    | Administrador                         | Pós Doutorem Economia em Princeton<br>Doutorem Economia pela EPGE/FGV | CGA Permanente pela ANBIMA |
| 8.5 (COMPLIANCE)         | 00.003.101/5758-77 | MARTA BADAN SANCHES        | 58    | Gestor Financeiro | Diretor Não Sócio | 03/12/2019    | Indeterminado    | Diretor Gestão Risco<br>Diretor PLDFT | Pós Graduação Gestão Financeira                                       | CPA 20                     |

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

| CPF do Diretor | Nome do Diretor | Nome da Empresa | Cargo | Atividade principal | Data de Entrada | Data de Saída |
|----------------|-----------------|-----------------|-------|---------------------|-----------------|---------------|
|----------------|-----------------|-----------------|-------|---------------------|-----------------|---------------|

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



**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)

**a. Quantidade de profissionais**

2

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

Gestão e trading, se for necessário

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

Broadcast. E contratada BRITECH.

**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**



## 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

Fortalecer a cultura de Compliance, visando identificar e controlar a medição correta dos riscos e do desempenho da BRAX Investimentos, de acordo com os parâmetros, métodos e padrões estabelecidos internamente e pelas autoridades fiscalizadoras.

A função Compliance não deve ser confundida com Auditoria Interna, vejamos:

-Cabe à função de Compliance testar a adesão aos controles, bem como a leis e regulamentos aplicáveis. É uma atividade característica de monitoramento e de estimulação para a cooperação de todos.

-

-Cabe à função de Auditoria Interna testar essa adesão através da verificação do cumprimento de normas / regulamentos externos e políticas / procedimentos internos; verificando tudo o que foi realizado desde a última auditoria e como foi realizado.

-

Em suma, enquanto a Auditoria aponta riscos decorrentes de falhas, o Compliance zela para que as falhas não ocorram. Dessa forma o Compliance é pró-ativo. A Auditoria enfatiza a obrigatoriedade, o Compliance a importância.

### 3.2. ATRIBUIÇÕES

Orientar a implantação de estruturas de controles internos que contemplem registros bem documentados, que identifiquem claramente as responsabilidades e autorizações:

?Analisar os controles previstos nos manuais e guias de processos, propondo a criação de novos controles e melhorias naqueles considerados deficientes e monitorar as correções das eventuais deficiências;

?Acompanhar o desenvolvimento das atividades voltadas para o estabelecimento de novos normativos, cuidando para que os mesmos definam claramente as responsabilidades de cada área, bem como estabeleçam os pontos de controle dos riscos;

?Intermediar o relacionamento entre as áreas, resultante de pontos divergentes para o estabelecimento de conformidade;

?Promover, junto às áreas competentes, meios que assegurem aos funcionários, segundo o correspondente nível de atuação, o acesso a informações confiáveis, tempestivas, compreensíveis e aquelas consideradas relevantes para a realização de suas tarefas;

?Determinar a adequada segregação de funções e separação de responsabilidades, orientando o controle das atividades para evitar o conflito de interesses e para evidenciar pontos de controle;

?Monitorar, permanentemente o cumprimento das políticas, regras, normas, procedimentos e legislação que regulam os negócios, auxiliando na implementação dos mesmos, assegurando sempre a preservação da imagem da BRAX

Investimentos perante o mercado de modo geral;

?Garantir a existência e divulgação das informações para a gestão dos riscos relacionados aos negócios da organização;

?Assegurar a existência de procedimentos, bem como o adequado nível de atenção gerencial a controles (promover a cultura de controles internos);

?Atuar como interface junto a CVM, ANBIMA e Auditorias Externas.

### 3.3. RESPONSABILIDADES

O Gestor de Compliance será o responsável por desenvolver e administrar o Programa de Controles Internos, provendo treinamento apropriado aos funcionários.

O Gestor de Compliance terá autoridade suficiente e independência. Tal autoridade deve incluir a habilidade para:

-Agir em todas as áreas da organização;

-Ter acesso a todas as áreas e informações das operações; e

-Realizar ações corretivas para descobrir deficiências.

-

Para viabilizar as atribuições e responsabilidades da área de Compliance, esta deve estabelecer em conjunto com os gestores das demais áreas, a designação do Agente de Compliance (se aplicável) que deve ser um funcionário sênior, com a responsabilidade de articular, divulgar e representar sua área junto à área de Compliance.

Caberá aos Agentes de Compliance:

?Participar da elaboração, acompanhamento e controle de processos, procedimentos e normas praticadas na sua área de atuação.

?Assegurar que os processos e políticas sejam conhecidos e cumpridos por todos os funcionários da sua área.

?Reportar à Presidência, quanto às medidas adotadas ou impasses para a implementação de alterações.

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



## **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)

Site CVM, Broadcast

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

Total segregação de atividades.

### **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**



## 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)

A Brax Investimentos espera que seu administrador adote uma política de controle de risco de mercado para todos os fundos de investimento sob sua administração, em linha com a referência adiante apontada.

A referência desta política baseia-se no monitoramento sistemático, podendo ser diário, do Value at Risk (VaR) e do Stress Testing. Não é objetivo deste manual apresentar fórmulas, encontradas em qualquer livro-texto, mas sim a lógica e os fundamentos das abordagens de VaR e de Stress Test .

O VaR é uma medida estatística que captura o risco da carteira sob condições normais de mercado, incorporando efeitos de correlação entre os ativos. Representa uma medida da pior perda esperada, para um determinado período de tempo e um intervalo de confiança previamente especificado.

O Stress Testing, medida complementar ao VaR, consiste na reprecificação da carteira sob cenários de crise, determinando potenciais ganhos/perdas sob cenários extremos, nos quais os preços dos ativos tenderiam a ser substancialmente diferentes dos atuais. A principal vantagem desta análise é poder avaliar o impacto de situações completamente adversas, ausentes das séries históricas, onde quebras de correlações podem ocorrer, sejam temporárias ou permanentes.

Para o cálculo do VaR, como boa referência, deve ser a utilização usual da metodologia paramétrica (delta-normal), nível de confiança de 97.5% (ou 95%) e horizonte de tempo de 1 dia.

Para a realização do Stress Testing, diariamente devem ser gerados três cenários extremos baseados nos cenários disponibilizados pela Bolsa de Mercadorias e Futuros (BM&F). Os cenários deverão ser revistos periodicamente por um comitê executivo.

Este manual apresenta as duas metodologias utilizadas na política. O controle desenvolvido pelo Administrador deve ser para detecção, realizado com base nas posições disponíveis nas carteiras de fechamento dos fundos administrados. Os limites de VaR e Stress Testing são estabelecidos de acordo com a natureza de cada fundo, se Condominial, Exclusivo ou Institucional Exclusivo.

No caso específico dos Fundos de Investimentos de Ações, o VaR deve ser calculado em relação ao benchmark (Ibovespa ou IBX). Os limites de VaR e Stress para estes fundos são dinâmicos, variando de acordo com o nível de risco do benchmark.

Em caso de desenquadramento, a área de risco de mercado do Administrador deverá ser responsável por notificar o respectivo gestor ( no caso Brax), alertando-o do risco excessivo incorrido. A notificação deve ser realizada por email onde solicita que sejam adotadas medidas cabíveis visando a redução do risco para níveis aceitáveis.

O gestor (Brax) deve encaminhar ao Administrador, em período de tempo definido em contrato de gestão, a ação tomada e local onde as operações foram realizadas.

### 1. Value at Risk (VaR)

O Value at Risk (VaR) fornece uma medida da maior (ou pior) perda esperada em uma carteira ou ativo para um determinado período de tempo e um intervalo de confiança previamente especificado.

Uma vantagem apresentada pelo VaR perante as outras técnicas de medida de riscos de mercado é queo mesmo consegue quantificar em um único número a exposição total a esses riscos.

Para realizar corretamente o cálculo, deve-se assumir que a carteira a ser analisada é "congelada" no horizonte de tempo especificado. Ou seja, o perfil de risco permanece constante. Além disso, o VaR assume que a carteira será marcada a mercado ao final desse mesmo período.

Pode-se resumir o cálculo do VaR de uma carteira em cinco etapas:

- Marcar a carteira a mercado;
- Medir a volatilidade dos fatores de risco dessa carteira;
- Determinar o horizonte de tempo para a análise;
- Determinar o nível de confiança a ser considerado;
- Calcular a pior perda (VaR)

Deve ser destacado que o valor encontrado como medida de risco pode ser denotado de diversas maneiras, dependendo do período de tempo e intervalo de confiança considerados na análise.



## 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

É importa

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

Broadcast e valor Pro

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

Total segregação de atividades

### **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**

Broadcast e Valor Pro

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

Eduardo Novo. Foi Diretor de Asset e de Tesouraria de vários bancos tais como Banco Chase.

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

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

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

Ainda não distribuimos

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

NA

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

NA

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

NA

### **8.13. Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes**

## **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:**

Taxa de Administração e Taxa de Performance



## 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)

**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 (%):**

95,00

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

5,00

**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**



## 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

Cumprir os procedimentos para assegurar que um contrato formal seja definido e acordado para todos os serviços de terceiros antes do início dos trabalhos, inclusive com a definição de requisitos de controle interno e aceitação das políticas e procedimentos da BRAX Investimentos.

Designar área responsável/contratante pelos serviços para monitoramento regular da conformidade aos critérios de desempenho de serviços de terceiros.

### 3.1-Acordos de níveis de serviço

Inserir nas cláusulas contratuais e/ou nos acordos de níveis de serviços, aspectos relacionados a riscos, confidencialidade e controles de segurança da informação.

Definir cláusulas de acordos de níveis de serviços nos contratos com prestadores de serviços e fornecedores para atendimento e resolução de problemas em prazos e condições que assegurem a disponibilidade dos serviços e os compromissos com os clientes da BRAX Investimentos.

### 3.2-Continuidade dos serviços terceirizados

Formalizar contrato com cláusula de garantia de cumprimento, quando apropriado, considerando os riscos operacionais relacionados no que diz respeito à continuidade dos serviços terceirizados

### 3.3-Disseminação da política de controles internos

Disseminar aos prestadores de serviços, quando apropriado, as seguintes políticas e normas internas da BRAX Investimentos, estabelecendo papéis e responsabilidades aos prestadores de serviços quanto a:

Política de Controles Internos e de Gerenciamento de Riscos: Difundir entre prestadores de serviços e contratantes, responsabilidades específicas de atuação no sistema de controles internos.

Segurança da Informação: Difundir entre todos os prestadores de serviços, política de segurança da informação que garanta a integridade, a disponibilidade e a confidencialidade das informações tratadas em seus processos de negócios.

Plano de Contingência: Definir responsabilidades específicas de atuação de cada fornecedor e prestador de serviço na execução do plano de contingência, caso aplicável.

## 4.Aspectos Legais

Revisar formalmente os contratos firmados com fornecedores e prestadores de serviços antes das renovações dos contratos visando a prevenção de riscos decorrentes de serviços terceirizados.

## 5.Avaliação e Monitoramento

Identificar, avaliar e monitorar riscos operacionais específicos decorrentes de serviços terceirizados.

Promover o registro das ocorrências, com ou sem perdas operacionais, e informações sobre não conformidades decorrentes de serviços terceirizados.

## 6.Termo de Responsabilidade

Formalizar, quando aplicável, para cada prestador de serviço, Termo de Responsabilidade relacionado à Segurança da Informação e Política de Controles e Gerenciamento de Riscos, contemplando inclusive declaração de ciência e conformidade assinada por preposto da empresa prestadora de serviços.

Inserir nos termos de responsabilidade, quando aplicável, cláusulas de comprometimento dos prestadores de serviços quanto a:

Previsão de tempo para atendimento e resolução de problemas e outras solicitações dentro dos prazos estabelecidos nos acordos de níveis de serviços.

Declaração de conformidade com obrigações legais.

Informação sobre ocorrências de não conformidades na execução da prestação dos serviços.

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

Pesquisa sistemática junto a corretoras/ distribuidores para manter atualizado preços de suas prestações de serviços. sempre que há espaço de negociação e se consegue menor preços isto é repassado aos clientes por custos menores de transação.

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

Com relação às regras para tratamento de soft dollar, não são corretas as posições de aceitar ou oferecer, direta ou indiretamente, favores ou presentes (exceto brindes com logotipo da empresa, convites para feiras ou shows com intuito de promoção) de caráter pessoal, que resultem de relacionamento com a instituição e que possam influenciar decisões, facilitar negócios ou beneficiar terceiros. Este procedimento está descrito no Código de Ética e Conduta.

## **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

As diretrizes básicas que norteiam a preservação da segurança da informação na BRAX são:

-Sigilo: garantia de que o acesso às informações seja obtido somente por pessoas devidamente autorizadas, através de login / senha;

-

-Integridade: salvaguarda da exatidão e da integralidade das informações, bem como dos métodos de processamento;

-

-Disponibilidade: garantia de que os usuários autorizados obtenham acesso às informações e aos ativos correspondentes, sempre que necessário.

-

### Acesso às Informações

As informações, em todas suas formas, deverão ser protegidas contra perdas e mau uso, de acordo com seu grau de importância para a continuidade das operações e sua susceptibilidade de divulgação interna e/ou externa. Para tal, as regras de uso adequado e responsável das informações são constantemente divulgadas e promovidas com o intuito de proteger os ativos e a reputação da empresa. O acesso às informações deverá ser restrito a funcionários e prestadores de serviço que possuam justificativas válidas para execução de suas funções por meio de controles de autenticação e autorização.

### Cópia de Segurança (Backup)

As rotinas de backup, ou seja, de geração de cópia de segurança das informações disponíveis no servidor de dados da empresa, deverão ser executadas todos os dias úteis pelo responsável por tecnologia, com registro de status diário. As cópias de segurança deverão ser armazenadas de forma correta, em local interno e externo, e respaldadas por procedimentos de recuperação de dados ou de contingenciamento de situações que afetem a sua disponibilidade.

### Manutenção dos Equipamentos

A manutenção dos equipamentos de tecnologia da informação deve ser efetuada por técnicos credenciados. Estão previstas rotinas de manutenção.

### Internet

O acesso à internet é controlado por: níveis de acesso por usuário ,com senha e antivírus.

### Antivírus

O uso de antivírus é obrigatório, com atualização constante e verificação periódica de todos os microcomputadores conectados à rede. A empresa utiliza os antivírus COMODO, que garantem a proteção contra vírus de todas as informações que se encontram em seu ambiente de rede.

### Infra-Estrutura

A infra-estrutura tecnológica, neste momento, contempla os recursos necessários para a manutenção das atividades do negócio, dando suporte ao funcionamento da estrutura de tecnologia.

Estão contidos neste segmento, estações de trabalho, impressoras, equipamentos de rede e telefonia, entre outros.

### Estações de trabalho:

HP PAVILLON S5510BR/Megaware (quantidade 2) com sistema operacional Windows 7, Office 2010, antivírus COMODO.

Notebook SONY VAIO (quantidade 1) para viagens / visitas / contingências, com sistema operacional Windows 7, Office 2010, antivírus COMODO.

### Infra-Estrutura Básica de Serviços.

### Energia elétrica:

-Gerador no prédio para todas as tomadas com autonomia de 24 horas.

### Internet:

-Banda Larga - NET

Com o esperado crescimento da BRAX Investimentos planeja-se fazer investimentos para conferir maior robustez e eficiência na infra-estrutura tecnológica, particularmente, novas estações de trabalho com maior capacidade, novos notebooks com tecnologia de ponta para melhor atender a distribuição e apresentações técnicas; sistema PABX acoplados com aparelhos telefônicos digitais .

### Sistemas Especialistas e Outros Aplicativos

?Sistema operacional Windows 7, Office 2010, antivírus COMODO.

?Sistemas especialistas no radar para serem contratados, ao longo do tempo.

-Quantum Axis é um sistema integrado e user friendly, com informações e análises modernas de fundos de investimento. O sistema pode ser instalado diretamente no computador, colocando à disposição do usuário ferramentas de análise e uma ampla base de dados com informações quantitativas e qualitativas.



## 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)

-MAPS Soluções para cálculos de risco através de métricas como V@R e Stress Test

-Bri Tech que permite obter-se riscos de mercado, bases para compliance e montagem de estratégias e portfólios.

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

Pela natureza de um fundo de investimento ser um condomínio com personalidade jurídica própria e cujos donos são seus próprios cotistas, é da maior relevância que os gestores deste portfólio avaliem a sua liquidez periodicamente. O gerenciamento de risco de liquidez tem como base o equilíbrio entre a característica de liquidez da composição do ativo e o comportamento esperado do passivo, para suprir a necessidade de geração de recursos e atender o padrão de resgates de cada fundo, de acordo com suas características. Os relatórios de liquidez são produzidos pela área de risco com periodicidade semanal ou em casos excepcionais, conforme demanda dos gestores.

#### **3-Metodologia sobre o Ativo**

Na parte do ativo consideramos as características dos títulos nos quais o fundo investe como vencimento e liquidez no mercado secundário e, por conservadorismo, adicionamos algumas restrições como, por exemplo, em renda fixa são ativos capazes de gerar liquidez os títulos públicos federais, CDBs com liquidez diária e operações compromissadas. Demais alocações como debêntures, CDBs sem liquidez ou subordinados e derivativos em geral são considerados que somente tem capacidade de geração de caixa na data de seu vencimento.

Os montantes devidos em cada ativo também são sempre considerados como bullet, ou seja, não se consideram eventuais pagamentos de juros e/ou amortizações. Além disso, ativos que estejam em garantia, depositados em margem ou bloqueados não são considerados para geração de liquidez.

Um terceiro nível de restrição refere-se ao fato de que os montantes avaliados dependem de um volume máximo estimado (VME) para o qual seja possível sair integralmente da posição.

Para os caso de títulos públicos o VME é calculado com base no valor mínimo entre seu saldo no respectivo fundo e volume diário médio dos últimos 3 meses divulgados pelo BACEN, para cada papel aplicado ao percentual de 25%.

Para o caso de ações, considera-se a informação análoga, restringindo-se a 25% do volume médio diário de negociação em bolsa de valores de cada ação individualmente, nos últimos 3 meses.

Uma vez determinados os respectivos VMEs para cada papel elegível na geração de liquidez, estima-se em quanto tempo e em que montante será possível gerar recursos. Ainda operações com cláusula de liquidez diária e operações compromissadas overnight são consideradas como tendo liquidez em um dia.

Finalmente chega-se à métrica de capacidade de geração de caixa de um fundo ao longo do tempo- Time to Liquidity - expressa tanto em termos financeiros como percentual do PL do fundo e em buckets para os cinco próximos dias úteis em relação à data de aporte.

#### **4-Metodologia sobre o Passivo**

Dizer que uma carteira de ativos é capaz de ser vendida com determinada velocidade e que, por exemplo, 10% ou 20% de seus ativos podem ser transformados em caixa em 5 dias úteis não é suficiente para se avaliar a qualidade de reação de liquidez em um fundo. É importante considerarmos também o comportamento do passivo desse fundo.

Não que o fato de se analisar e estimar potenciais resgates do passivo constitua por si só em uma garantia perfeita contra o risco de liquidez. Afinal, outros fatores também influenciam neste dado de forma dinâmica: volume de negócios e resgates por questões sazonais ou sistêmicas além do perfil de concentração atual do passivo do fundo.

No entanto, essa é uma maneira intuitiva e eficiente de tratar a dinâmica do passivo no controle de liquidez e não reconhecer a necessidade desta análise conjunta significa subestimar todos os aspectos que influenciam a liquidez de um fundo de investimentos. Assim, nos nossos controles, o perfil de resgates é estimado preferencialmente a partir do histórico de resgates diários do fundo.

Definida a série histórica de dados de resgates, a metodologia utilizada busca estimar um Resgate Potencial Máximo (RPM) através da média dos resgates ocorridos nos últimos 90 dias, acrescidos de um desvio padrão, e então dividido pelo PL do

### **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**

NA

### **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**

[www.brainvestimentos.com.br](http://www.brainvestimentos.com.br)

## **11. Contingências**



## 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

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 há processo.

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

Não há valor envolvido.

### **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 há processo.

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

Não há valor envolvido.

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

Não há processo.

### **11.4. Descrever condenações judiciais, administrativas ou arbitrais, transitadas em julgado, prolatadas no últimos 5 (cinco) anos em processos que não estejam sob sigilo, em que tenha figurado no polo passivo, indicando:**

#### **a. Principais fatos**

Não há processo.

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

Não há valor envolvido.

### **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 há processo.

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

Não há valor envolvido.



## 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

### 12. Declarações

#### **Declaração do administrador, atestando:**

##### **Que reviu o formulário de referência**

Não 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)**

Não 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**

Não 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**

Não marcado

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

##### **Nada a declarar**

Não marcado

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

##### **Nada a declarar**

Não marcado

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

##### **Nada a declarar**

Não marcado

#### **Títulos contra si levados a protesto**



## 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)

### **Nada a declarar**

Não marcado

Data de envio: 13/03/2024 - 11:30:07 - Rascunho

Data de impressão: 13/03/2024

Hora de impressão: 11:30:15