



FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA

CAPITAL GESTÃO E INVESTIMENTOS LTDA

MAIO | 2016

ÍNDICE

1 - Identificação das pessoas responsáveis pelo conteúdo do formulário.....	3
2 - Histórico da empresa.....	4
3 - Recursos humanos.....	5
4 - Auditores.....	5
5 - Resiliência financeira.....	6
6 - Escopo das atividades.....	6
7 - Grupo econômico.....	8
8 - Estrutura operacional e administrativa.....	8
9 - Remuneração da empresa.....	11
10 - Regras, procedimentos e controles internos.....	11
11 – Contingências.....	14
12 - Declarações adicionais do diretor responsável pela administração.....	14

FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA

DECLARAÇÃO

Eu, Fernando Barbará, Diretor de Administração de Carteiras de Valores Mobiliários, declaro que revi o Formulário de Referência da Capital Gestão e Investimentos Ltda, estabelecida na cidade do Rio de Janeiro, na Rua Visconde de Pirajá, nº 430, sala 905, Ipanema, CEP 22410-002, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 11.646.992/0001-45. Declaro ainda que conjunto de informações nele contido é um retrato verdadeiro, preciso e completo da estrutura, dos negócios, das políticas e das práticas adotadas pela empresa.

Rio de Janeiro, 30 de Março de 2017



Fernando Barbará

Eu, Larissa Vale Zanchini, Diretora de Riscos, Compliance e Controles Internos, declaro que revi o Formulário de Referência da Capital Gestão e Investimentos Ltda, estabelecida na cidade do Rio de Janeiro, na Rua Visconde de Pirajá, nº 430, sala 905, Ipanema, CEP 22410-002, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 11.646.992/0001-45. Declaro ainda que conjunto de informações nele contido é um retrato verdadeiro, preciso e completo da estrutura, dos negócios, das políticas e das práticas adotadas pela empresa.

Rio de Janeiro, 30 de Março de 2017



Larissa Vale Zanchini

2 - Histórico da empresa

A Capital Gestão e Investimentos foi fundada em 2010 por sócios com larga experiência no mercado financeiro. A sociedade, criada com o objetivo restrito à Administração de Carteiras de Valores Mobiliários, teve expansão de sua atividade fim, a partir de 2013, com a inclusão da Consultoria de Valores Mobiliários. Essa mudança buscou atender melhor às necessidades dos clientes, com soluções completas de administração e consultoria de valores mobiliários.

Em 2011, a Capital mudou seu controle acionário com a saída dos sócios Fernando Maurício da Rocha Pereira Leite e Francisco José Malzoni. Com isso, a sociedade passou a ser controlada pelos sócios remanescentes Fernando Nagib Ganme, Francisco Corrêa da Costa Neto e Miguel Viegas Elkind.

Atualmente a Capital administra mais de R\$ 423 milhões em recursos financeiros, sendo gestora de dezenas de fundos de investimentos e várias carteiras administradas. Atua também na atividade de Consultoria de Valores Mobiliários, com diversos cliente de consultoria.

Recursos Humanos

A Capital possui em seu quadro societário pessoas notoriamente reconhecidas pelo mercado em suas áreas de atuação, formadas nas melhores universidades do país e devidamente certificadas para o exercício da função. O Administrador de Carteiras, Fernando Barbará, possui certificações que o distingue e ratifica sua capacidade.

Sistema de Informação

O sistema de informação é mantido através de uma infraestrutura composta por rede de computadores, servidores, softwares e equipamentos de comunicação.

A rede é do tipo cliente-servidor, composta por um servidor Dell PowerEdge T110 gerenciado com Windows Server 2008 R2 Foundation, que tem como função principal atuar como um servidor de arquivos. Este Servidor é configurado com sistema de espelhamento de dados através de 3 discos rígidos em Raid 5, o que garante performance, segurança e alta disponibilidade para os dados da empresa. É feito backup diariamente para um Storage de rede da Iomega (NAS), o qual também possui uma

redundância de disco (espelhamento) e cópia extra para um HD externo USB acoplado ao mesmo, permitindo a manutenção e recuperação dos dados em caso de perda ou desastre.

As estações cliente, são compostas por vários modelos de desktops também da Dell, que garantem um trabalho flexível, de alta performance e que garante a execução das funções do dia a dia. As estações e o servidor são gerenciados pelo Sistema Operacional Windows, protegidos pelo antivírus da McAfee Endpoint Protection, atualizados diariamente e de forma automática, com gerenciamento através de interface remota pela Internet.

Todas as estações possuem instaladas em seu sistema a Suíte de aplicativos Microsoft Office, que é a principal ferramenta utilizada para cadastrar, analisar e gerar informações. Os usuários através de suas estações em rede acessam as informações do servidor de arquivos da empresa atendendo a políticas de acesso previamente criadas.

A Capital possui diversas regras e políticas internas, com procedimentos e controles interfuncionais, permeando todas as áreas da empresa. Documentos gerados a partir de um intenso e participativo debate envolvendo a alta administração, com definição de objetivos, avaliação e análise de riscos e definição de controles. Após as definições estratégicas, criou-se um ambiente de monitoramento contínuo para que os riscos identificados na política de riscos sejam devidamente tratados e atualizados.

3 - Recursos humanos

A Capital conta com sete sócios, sendo três controladores e três administradores. A equipe é formada por sócios e estagiários. Não há terceirizados para as atividades fim da Capital. O sócio Fernando Barbará, pessoa natural, está devidamente registrado na CVM como administrador de carteiras de valores mobiliários e atua exclusivamente como preposto da empresa.

4 - Auditores

A Capital não possui auditores independentes.

5 - Resiliência financeira

A receita em decorrência de taxas com bases fixas, taxas de administração de fundos de investimentos e receitas fixas com carteiras administradas, é suficiente para cobrir os custos e os investimentos da empresa.

O patrimônio líquido da empresa representa menos de 0,02% dos recursos financeiros sob administração e menos de R\$ 300.000,00 (trezentos mil reais).

6 - Escopo das atividades

A Capital Gestão e Investimentos é uma empresa de gestão de recursos focada em serviços de gestão para clientes individuais e famílias. Os serviços abrangem desde consultoria e gestão patrimonial até a gestão totalmente discricionária. O formato depende de cada cliente específico.

A Capital trabalha com fundos de investimentos, em sua maioria fundos de fundos multimercados e de ações. Em menor escala, são montadas carteiras administradas para melhor adequação ao tamanho e às necessidades de clientes.

Os valores mobiliários objeto de administração e gestão são principalmente cotas de fundos de investimentos, complementados com ativos de renda fixa, ações, debentures, LCI, LCA e CDB.

A Capital não atua na distribuição de cotas de fundos de investimento de que seja gestora. Além da administração de valores mobiliários, a Capital desenvolve atividade de Consultoria. Entendemos que um potencial conflito de interesse se daria na recomendação de ativos presentes nas carteiras de investimentos. Contudo, os ativos objetos de consultoria, basicamente cotas de fundos, não são os mesmos das carteiras administradas, que costumam trabalhar com ações. Sempre que uma possibilidade de conflito é identificada, o cliente e o compliance officer são informados, mantendo a relação fiduciária e de lealdade com os mesmos.

Os sócios controladores da Capital Gestão e Investimentos Ltda também são sócios controladores da Capital Serviços de Agente Autônomo de Investimentos Ltda. Embora haja um conflito claro entre as atividades, todo o risco de situação conflitante foi devidamente mitigado, pois as administrações das empresas supracitadas são

absolutamente distintas. Os sócios controladores da Capital Gestão não atuam na administração da empresa, nem em qualquer um dos negócios exercidos por ela. Sendo, dessa forma, meramente sócios capitalistas. O administrador da Capital Gestão não é sócio e nem toma parte em nada que acontece na Capital Serviços de Agente Autônomo de Investimentos. Todas as operações das empresas são devidamente segregadas, com acesso controlado e sigilo das informações críticas.

No que concerne ao perfil dos investidores de fundos e carteiras administradas geridos pela empresa, a Capital conta com 119 investidores, 27 deles, investidores profissionais e o restante qualificados e não qualificados. Deste total, 105 são pessoas naturais, corroborando com a forma de atuação da Capital com foco em pessoas e famílias. A Capital conta também com 6 pessoas jurídicas não financeiras nem institucionais.

A Capital administra mais de R\$ 660 milhões em recursos financeiros, desse total, R\$ 441 milhões foram investidos por meio de fundos próprios de investimentos, outros R\$ 216 milhões alocados em carteiras administradas voltadas para clientes investidores profissionais e qualificados e R\$ 3 milhões em carteiras de clientes não qualificados.

Não há recursos financeiros sob administração da Capital aplicados em ativos financeiros no exterior.

Os recursos financeiros administrados pela Capital dos 10 maiores clientes somam R\$ 327 milhões, representando 77% do total, e estão divididos da seguinte forma:

Investidor	Recursos Financeiros Sob Administração (em milhões de reais)
Investidor 1	201
Investidor 2	122
Investidor 3	42
Investidor 4	34
Investidor 5	30
Investidor 6	27
Investidor 7	23
Investidor 8	18
Investidor 9	14
Investidor 10	14

Os recursos financeiros sob administração da Capital possuem sua origem dividida da seguinte forma: R\$ 301 milhões são de pessoa física, R\$ 219 milhões são de pessoa jurídica não financeiras nem institucionais, R\$ 18 milhões são de seguradoras e R\$ 122 milhões são de fundos de investimentos. Dados de 31 de dezembro de 2015.

As alocações de recursos estão distribuídas da seguinte forma: R\$ 22 milhões em ações, R\$ 6 milhões em cotas de fundos de investimento em ações e R\$ 395 milhões em cotas de outros fundos de investimento.

7 - Grupo econômico

A Capital Gestão e Investimentos Ltda possui os mesmos sócios controladores da Capital Serviços de Agente Autônomo de Investimentos Ltda. Contudo, a Capital Gestão é administrada exclusivamente pelo sócio Fernando Barbará, que não possui participação societária na Capital Serviços de Agente Autônomo de Investimentos Ltda. Outros dois sócios contribuem com a administração da empresa, ambos não possuem participações na Capital Serviços de Agente Autônomo de Investimentos Ltda.

A Capital não possui controladas e coligadas, nem participações em sociedades do grupo. Não há também participações de sociedades do grupo na empresa.

8 - Estrutura operacional e administrativa

São atribuídos aos administradores todos os poderes para representar a Sociedade em juízo ou fora dele, ativa e passivamente, perante quaisquer órgãos da administração pública, em todos os negócios condizentes estritamente com o objeto social, podendo receber e dar quitação, nomear procuradores em nome da sociedade e de praticar todos os atos necessários à consecução dos objetivos ou a defesa dos interesses e direitos da sociedade.

A administração da Sociedade será exercida por até 5 administradores, sendo até 2 administradores-executivos e até 3 administradores. É Administrador Executivo da Sociedade o sócio Fernando Barbará, o qual fica investido dos mais amplos poderes de administração dos negócios sociais, podendo representar isoladamente a Sociedade. São Administradoras, as sócias Natália Belfort Geiser Mercadante Simões e Larissa Vale Zanchini.

Responsabilidade Técnica

A responsabilidade pela diretoria de Gestão e pela diretoria de Consultoria são atribuídas ao Sócio Fernando Barbará.

A responsabilidade pela diretoria de Compliance, Risco e Prevenção à Lavagem de Dinheiro é atribuída à Sócia Larissa Vale Zanchini.

Nome do Diretor	Idade	Profissão	CPF	Cargo ocupado	Data da posse	Prazo do mandato	Outros cargos
Fernando Barbará	37	Economista	085.065.707-51	Diretor de Gestão	27/10/2009	não determinado	Diretor de Consultoria
Larissa Vale Zanchini	30	Analista de Sistemas	343.204.658-81	Diretora de Compliance, Risco e PLD	20/04/2016	não determinado	-

Fernando Barbará possui mais de 16 anos de experiência profissional, com passagens por empresas de Consultoria de Gestão em Seguros, Corretora de Valores Mobiliários, Gestão de Recursos e Gestão de Patrimônio e Consultoria. Atualmente é Sócio-Diretor da Capital Gestão e Investimentos, onde é responsável pelas atividades de administração de carteiras, gestão de fundos e consultoria de valores mobiliários. Anteriormente, foi portfólio manager da Ático Asset Management, entrando como analista até se tornar sócio e gestor das estratégias de investimentos em renda variável dos fundos de ação e multimercado. As atividades envolviam alocação de recursos em investimentos com horizonte longo de maturação, através de profunda análise dos fundamentos e da sustentabilidade das vantagens competitivas das companhias, além de operações com horizontes mais curtos que envolviam estratégias de arbitragem e com derivativos. Adicionalmente, participava dos comitês de investimento e coordenava a equipe de análise e pesquisa. Essa passagem compreendeu os períodos de janeiro de 2004 até fevereiro de 2009. Anteriormente, exerceu entre 2003 e 2004 função operacional na mesa de futuros e commodities da Ativa Corretora de Valores, responsável pela boletagem e registro de operações, assim como pelo desenvolvimento de relatórios com dados de mercado e indicadores macroeconômicos a serem enviados internamente e aos clientes. Entre 2000 e 2002, teve passagem pela Aon Risk Services, atuando nos segmentos de consultoria e corretagem de seguros em áreas específicas, como Óleo & Gás, Seguros Financeiros e Esporte & Entretenimento. Nesse último

segmento, teve protagonismo na consultoria de seguros de grandes eventos culturais e esportivos.

Fernando Barbará possui bacharelado em Ciências Econômicas pela Universidade Candido Mendes, graduado com honras e bolsa escolar por mérito de 45%. Possui certificação de gestores de recursos (CGA) pela ANBIMA, autorização para exercer a atividade de administração de carteiras pela CVM, CNPI pela Apimec. Ainda no ensino secundário, em uma breve passagem pela Vahalla High School, em San Diego, Califórnia, recebeu prêmio de Academic Excellence Award – Algebra, Golden State Examination.

Larissa Vale Zanchini é graduada em Sistemas de Informação, com MBA em Finanças Corporativas na FGV. Sua experiência na área de controles e processos internos teve início na área de Tecnologia na Credit Suisse Hedging-Griffo, onde atuou por mais de três anos como analista de processos de negócios e de TI. Desde 2014, é responsável pelas áreas de Compliance, Controle e Risco da Capital, além de comandar o Middle Office e a Controladoria.

Estrutura para a gestão de recursos

A Capital conta com quatro pessoas dedicadas a gestão de recursos. Com estrutura enxuta, ágil e altamente capacitada, as funções operacionais, de análise, de gestão de ativos, consultoria, controladoria, risco e compliance são desempenhadas de forma integrada e observando as devidas segregações.

Na área de análise, a empresa conta com banco de dados próprio que é atualizado com base nas informações divulgadas pelas empresas, órgãos reguladores e informações de mercado. Utilizamos fontes diversas de pesquisas setoriais, tais como, associações setoriais, conselhos e blogs, macroeconômicas, fornecidas pelo Banco Central, FGV e Anbima, e notícias em jornais brasileiros e estrangeiros.

O processo de análise consiste em estudar os dados financeiros e operacionais das companhias, os currículos das pessoas chave que comandam o negócio e o histórico de alocação de capital. Este é um trabalho que é feito constantemente em cada companhia estudada, o dia-a-dia das companhias e acontecimentos setoriais que afetam seus negócios são acompanhados regularmente. As principais ameaças e oportunidades

dos negócios são investigadas a fundo. Quando o retorno é maior que o risco de perda potencial, a empresa, ativo ou fundo são incluídos na lista de ativos aprovados pela Capital, utilizando sempre nossos modelos próprios de avaliação e análise.

Os resultados trimestrais das companhias, as trocas de pessoas chave na administração, as assembleias gerais, os anúncios de acontecimentos específicos da companhia e setoriais, dados macroeconômicos, performance dos fundos e gestores e regulações são acompanhados regularmente.

Estrutura para a gestão de riscos e compliance

A gestão de riscos é realizada de forma integrada pelas áreas da empresa com base na política de riscos. O atendimento às normas legais e regulamentares aplicáveis à atividade é acompanhado de perto pelo Compliance Officer, bem como a fiscalização dos serviços prestados por terceiros contratados.

A área de riscos, controles internos e compliance conta com profissional experiente e independente. Não havendo submissão desse profissional ao administrador de valores mobiliários ou a qualquer gestor de áreas que possam gerar conflito de interesse. Reportando, assim, diretamente aos sócios da empresa.

9 - Remuneração da empresa

A Capital auferir sua remuneração anual majoritariamente de taxas de administração, representando 75% do volume financeiro total recebido dos clientes nos últimos 36 meses. Outras taxas representaram 25% no mesmo período.

10 - Regras, procedimentos e controles internos

Sempre com foco na maximização dos rendimentos das carteiras dos clientes, a Capital desenvolveu uma série de regras, procedimentos e controles internos, minimizando custos, aumentando a eficiência das operações, otimizando sua estrutura interna e aperfeiçoando seu relacionamento com terceiros.

Embora a Capital, no momento, não trabalhe com prestadores de serviços, há uma política de seleção, contratação e supervisão de prestadores de serviços que,

basicamente, impõe a qualquer terceiro que venha a exercer atividade, remunerada ou não, para a Capital, se submeta ao seu código de ética e todas as políticas estabelecidas.

A forma de atuação da Capital, com grande parte da carteira alocada em fundos de investimentos de primeira linha e referência em seus segmentos de mercado, confere ao cliente uma otimização de taxas e custos versus rendimentos e riscos incorridos. Contudo, apesar de ocorrer em menor número, os custos de transação com valores mobiliários são monitorados e minimizados.

Os prestadores de serviço da Capital, em especial as corretoras, são selecionadas com base em critérios qualitativos e quantitativos. Após atestada qualidade, eficiência e confiabilidade da corretora, busca-se o melhor custo benefício para os clientes. Agressivos acordos de descontos de corretagens e reversões para as carteiras são negociados buscando a otimização dos rendimentos. Monitoramento contínuo dos prestadores de serviços garante a manutenção da qualidade contratada.

Na mesma linha de otimizar os rendimentos, ganhos de escala, vantagens e proventos sempre para as carteiras dos clientes, a Capital conta com procedimentos internos para o tratamento de *soft dollar*, tais como recebimento de presentes, cursos, viagens.

Os funcionários, sócios e demais agentes da Capital não devem aceitar presentes, cursos, viagens, ou convites de entretenimento de fornecedores ou parceiros comerciais acima de R\$ 200,00 (duzentos reais). Contudo, podem aceitar brindes ou participar em entretenimentos de negócios, desde que paguem suas próprias despesas, tais com passagens aéreas e hotéis, e com aprovação do compliance officer ou qualquer membro da diretoria.

Nenhum integrante da Capital deve se envolver em práticas que possa induzir outros a dar preferência aos produtos ou serviços da empresa por razões inapropriadas. Dessa forma, presentes e regalias para clientes ou parceiros comerciais precisam ser aprovados pelo compliance officer ou qualquer membro da diretoria.

O atendimento ao cliente e a operação das carteiras e fundos de investimentos são garantidos com os planos de contingência, continuidade de negócios e recuperação de desastres adotados pela Capital.

Os planos envolvem todos os processos que permeiam a atividade fim da Capital e passam por pontos considerados críticos, tais como:

- Energia Elétrica: a redundância de energia elétrica é realizada com a utilização de nobreaks;
- Internet: a Capital possui contrato de fornecimento de Internet com duas empresas diferentes utilizando duas tecnologias distintas, as duas se conectam a um roteador que verifica em tempo real o sinal e faz o chaveamento necessário para garantir a continuidade do serviço;
- Equipamentos: a empresa possui outro roteador de backup e todos os computadores possuem redundância de sistemas e arquivos, bem como backups em HDs externos para o caso de incêndios;
- Telefonia: temos redundâncias entre linhas e redundância em outra operadora que também utilizam tecnologias distintas;
- Pessoas: a Capital possui equipe altamente capacitada e redundante em suas atividades, suprimindo a falta de um profissional.
- Contingência para catástrofes: apesar de todas as medidas citadas, poderão ocorrer fatores climáticos, como enxurradas, ou interdição da área onde se encontra o escritório por motivos diversos. Mesmo para esses casos, possuímos redundância de atividades em outro escritório que encontra-se a uma distância de mais de 500 Km.

As políticas, práticas e controles internos para a gestão do risco de liquidez das carteiras de valores mobiliários estão descritas da Política de Risco da Capital.

A Capital optou por não atuar na distribuição de cotas de fundos de investimento de gestão própria. Dessa forma, a distribuição de seus fundos é feita por Distribuidores e seus respectivos Agentes Autônomos de Investimentos devidamente habilitados pela Comissão de Valores Mobiliários.

Os documentos exigidos pelo artigo 14 da instrução CVM 558/2015 encontram-se na página da Capital na rede mundial de computadores, cujo link direto das políticas é <http://capitalfundos.com.br/a-capital/>.

11 – Contingências

A Capital não figura em polo passivo em nenhum processo judicial, administrativo ou arbitral, que esteja sob sigilo ou não, independente de ser relevante ou não para os negócios da empresa.

O administrador da carteira de valores mobiliários da Capital não figura em polo passivo em nenhum processo judicial, administrativo ou arbitral, que esteja sob sigilo ou não, independente de ser relevante ou não para os negócios da empresa ou afetar sua reputação profissional.

A Capital não figura em polo passivo em quaisquer condenações judiciais, administrativas ou arbitrais, transitadas em julgado ou não, prolatadas a qualquer tempo em processos que estejam sob sigilo ou não.

O administrador da carteira de valores mobiliários da Capital não figura em polo passivo em quaisquer condenações judiciais, administrativas ou arbitrais, transitadas em julgado ou não, prolatadas a qualquer tempo em processos que estejam sob sigilo ou não, relevantes ou não para os negócios da empresa ou que afetem sua reputação profissional.

12 - Declarações adicionais do diretor responsável pela administração


Fernando Barbará, responsável pela administração da Capital e pelas carteiras de valores mobiliários da Capital, declara:

- a. que não está inabilitado ou suspenso para o exercício de cargo em instituições financeiras e demais entidades autorizadas a funcionar pela CVM, pelo Banco Central do Brasil, pela Superintendência de Seguros Privados – SUSEP ou pela Superintendência Nacional de Previdência Complementar – PREVIC.
- b. que não foi condenado por crime falimentar, prevaricação, suborno, concussão, peculato, “lavagem” de dinheiro ou ocultação de bens, direitos e valores, contra a economia popular, a ordem econômica, as relações de

consumo, a fé pública ou a propriedade pública, o sistema financeiro nacional, ou a pena criminal que vede, ainda que temporariamente, o acesso a cargos públicos, por decisão transitada em julgado, ressalvada a hipótese de reabilitação.

- c. que não está impedido de administrar seus bens ou deles dispor em razão de decisão judicial e administrativa.
- d. que não está incluído no cadastro de serviços de proteção ao crédito.
- e. que não está incluído em relação de comitentes inadimplentes de entidade administradora de mercado organizado.
- f. que, nos últimos 5 anos, não sofreu punição em decorrência de atividade sujeita ao controle e fiscalização da CVM, do Banco Central do Brasil, da Superintendência de Seguros Privados – SUSEP ou da Superintendência Nacional de Previdência Complementar – PREVIC.
- g. que, nos últimos 5 anos, não foi acusado em processos administrativos pela CVM, pelo Banco Central do Brasil, pela Superintendência de Seguros Privados – SUSEP ou pela Superintendência Nacional de Previdência Complementar – PREVIC.

Rio de Janeiro, 30 de março de 2017



Fernando Barbará