



# FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA 2020

**Sumário**

1.	Identificação das pessoas responsáveis pelo conteúdo deste Formulário de Referência .....	5
2.	Histórico da empresa.....	7
2.1.	Breve histórico sobre a constituição da empresa.....	7
2.2.	Mudanças relevantes da empresa nos últimos 5 (cinco) anos.....	7
a.	Os principais eventos societários, tais como incorporações, fusões, cisões, alienações e aquisições de controle societário.....	7
b.	Escopo das atividades.....	8
c.	Recursos humanos e computacionais .....	8
d.	Regras, políticas, procedimentos e controles internos.....	8
3.	Recursos humanos.....	9
4.	Auditores .....	9
5.	Resiliência financeira.....	9
6.	Escopo das atividades.....	9
6.1.	Descrever detalhadamente as atividades desenvolvidas pela empresa .....	9
a.	Tipos e características dos serviços prestados.....	9
b.	Tipos e características dos produtos geridos.....	9
c.	Tipos de valores mobiliários objeto de gestão .....	10
d.	Informar se atua na distribuição de cotas de fundos de investimento de que seja gestor	10
6.2.	Descrever resumidamente outras atividades desenvolvidas pela empresa que não sejam de administração de carteiras de valores mobiliários.....	10
6.3.	Descrever o perfil dos investidores de fundos e carteiras administradas geridos pela empresa, fornecendo as seguintes informações:.....	10
a.	Número de investidores (total e dividido entre fundos e carteiras destinados a investidores qualificados e não qualificados): .....	10
c.	Recursos financeiros sob administração (total e dividido entre fundos e carteiras destinados a investidores qualificados e não qualificados): .....	11
d.	Recursos financeiros sob administração aplicados em ativos financeiros no exterior:....	12

Não há ativos financeiros no exterior.....	12
e. Recursos financeiros sob administração de cada um dos 10 (dez) maiores clientes (não é necessário identificar os nomes): .....	12
f. Recursos financeiros sob administração, dividido entre investidores:.....	12
6.4. Fornecer o valor dos recursos financeiros sob administração, dividido entre:.....	13
7. Grupo Econômico.....	14
8. Estrutura Operacional e Administrativa.....	14
8.1. Descrever a estrutura administrativa da empresa, conforme estabelecido no seu contrato ou estatuto social e regimento interno, identificando .....	14
a. Atribuições de cada órgão, comitê e departamento técnico.....	14
b. Em relação aos comitês, sua composição, frequência com que são realizadas as reuniões e forma como são registradas as decisões .....	15
c. Em relação aos membros da diretoria, suas atribuições e poderes individuais.....	17
8.2. Organograma da estrutura administrativa da empresa .....	18
8.3. Documentos e informações pertinentes aos diretores de que tratam os itens 8.4, 8.5, 8.6 e 8.7	19
8.4. Currículo do Sócio Diretor Executivo responsável pela administração de carteiras de valores mobiliários .....	19
8.5. Currículo do Sócio Diretor Executivo responsável pela implementação e cumprimento de regras, políticas, procedimentos e controles internos.....	20
8.6. Currículo do Sócio Diretor Executivo responsável pela gestão de risco.....	21
8.7. Currículo do Sócio Diretor Executivo responsável pela atividade de distribuição de cotas de fundos.....	22
8.8. Estrutura mantida para a gestão de recursos .....	22
8.9. Estrutura mantida para verificação do permanente atendimento as normas legais e regulamentos à atividade e para fiscalização dos serviços prestados pelos terceiros contratados	26
8.10. Estrutura mantida para gestão de riscos .....	27
8.11. Estrutura mantida para as atividades de tesouraria, de controle e processamento de ativos e da escrituração de cotas .....	27
8.12. Informações sobre a área responsável pela distribuição de cotas de fundos de investimentos .....	27
9. Remuneração da Empresa.....	29
9.1. Principais formas de remuneração em relação a cada serviço prestado ou produto gerido (item 6.1).....	29

9.2. Receita total auferida nos 36 meses anteriores a data base deste formulário e a receita proveniente, durante o mesmo período, dos clientes em decorrência de: .....	29
10. Regras, Procedimentos e Controles internos .....	29
10.1. Descrever a política de seleção, contratação e supervisão de prestadores de serviços	29
10.2. Descrever como os custos de transação com valores mobiliários são monitorados e minimizados .....	30
10.3. Descrever as regras para o tratamento de soft dollar, tais como recebimento de presentes, cursos, viagens etc. ....	30
10.4. Descrever o plano de contingência, continuidade de negócios e recuperação de desastres adotados .....	31
10.5. Descrever as políticas, práticas e controles internos para a gestão do risco de liquidez das carteiras de valores mobiliários .....	32
10.6. Descrever as políticas, as práticas e os controles internos para o cumprimento das normas específicas de que trata o inciso I do art. 30 da ICVM 558, caso decida atuar na distribuição de cotas de fundos de investimento de que seja administrador ou gestor .....	32
10.7. Endereço da página do administrador na rede mundial de computadores na qual podem ser encontrados os documentos exigidos pelo art. 14 da ICVM 558 .....	32
11. Contingências .....	33
12. Declarações adicionais do diretor responsável pela administração de carteira de valores mobiliários .....	33
Vide próxima página. ....	33
HISTÓRICO DAS ATUALIZAÇÕES DO FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA .....	36

**1. Identificação das pessoas responsáveis pelo conteúdo deste Formulário de Referência**

Nome do responsável: Leonardo Russo Calixto

CPF: 003.214.737-60

Cargo: Sócio Diretor Executivo de Investimentos

Responsável pela administração de carteiras de valores mobiliários

Nome do responsável: Aquiles Feldman

CPF: 111.124.018-30

Cargo: Sócio Diretor Executivo de Compliance, Controles Internos e Jurídico

Responsável pela implementação e cumprimento de regras, políticas, procedimentos e controles internos

**1.1. Declaração dos diretores responsáveis**

Vide próxima página.

**Declaração****À****CVM – Comissão de Valores Mobiliários****Ref.: Formulário de Referência do Anexo 15-II, ICVM 558**

Declaramos para os devidos fins que todas as informações foram revisadas no presente formulário de referência e o conjunto de informações nele contido é um retrato verdadeiro, preciso e completo da estrutura, dos negócios, das políticas e das práticas adotadas pela empresa.

Barueri, 18 de março de 2020.

---

Leonardo Russo Calixto

Sócio Diretor Executivo de Investimentos

---

Aquiles Feldman

Sócio Diretor Executivo de Compliance,  
Controles Internos e Jurídico

**2. Histórico da empresa****2.1. Breve histórico sobre a constituição da empresa**

Constituída em 2009, a Empírica Investimentos é uma gestora de recursos que atua com foco na estruturação de produtos de investimento e gestão de recursos de terceiros, especialmente fundos de investimento em direitos creditórios. A administração da empresa é composta por profissionais experientes, com habilidades e conhecimentos complementares e cuja maioria atua no mercado financeiro e de capitais há mais de 20 anos. Todos os sócios diretores participam diretamente da condução dos negócios, com dedicação total nos produtos desenvolvidos e seus clientes, responsabilizando-se pela qualidade dos processos internos, gestão de riscos, compliance e serviços prestados. A equipe da Empírica Investimentos é formada por profissionais com larga experiência no mercado de capitais e financeiro com atuação em instituições financeiras. A Empírica Investimentos foi criada com objetivos definidos e deixa claro ao mercado de capitais e a toda a sociedade os valores e os pilares que a norteia. Para isso, utiliza-se de um elemento básico da boa gestão: a transparência, que evoca três elementos fundamentais: a missão, a visão e os valores. A Missão da Empírica Investimentos é promover alternativa diferenciada de crédito para empresas e pessoas físicas e ao mesmo tempo capturar oportunidades de investimentos para nossos investidores. Já como Visão, a Empírica Investimentos almeja ser uma empresa especializada em crédito estruturado reconhecida pelos seus valores, pela inovação e qualidade de seus produtos e serviços. Os Valores com os quais a empresa pretende alcançar seus objetivos são: a ética, a confiança, a lealdade e o compromisso em gerar valor aos nossos stakeholders e investidores. Transparência nas ações e rigor no gerenciamento de riscos. Criatividade, agilidade e visão de oportunidades de negócios.

**2.2. Mudanças relevantes da empresa nos últimos 5 (cinco) anos****a. Os principais eventos societários, tais como incorporações, fusões, cisões, alienações e aquisições de controle societário**

Desde a constituição da empresa, o seu Contrato Social teve 21 alterações, especialmente para fins de ingresso e retirada de sócios. Não houve nesse período nenhum evento societário relevante.

**b. Escopo das atividades**

Não houve mudança de escopo das atividades desenvolvidas pela Empírica Investimentos desde a sua constituição.

**c. Recursos humanos e computacionais**

A Empírica Investimentos mantém recursos humanos e computacionais adequados ao porte e à sua área de atuação. Ao longo dos últimos anos a empresa vem investindo na sua estrutura operacional, recursos humanos e tecnologia de forma compatível com o desenvolvimento de novos produtos.

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

A governança corporativa da Empírica Investimentos está estruturada em um Conselho Consultivo, um Comitê Executivo e sete comitês técnicos, todos amparados em termos de referência para as suas respectivas atribuições: Comitê de Investimentos, Comitê de Riscos, Comitê de Produtos, Comitê de Projetos, Comitê de Compliance e Controles Internos, e Comitê de Operações.

Além dos termos de referência dos Comitês, a estrutura de governança da Empírica Investimentos também conta com Códigos, Manuais e Políticas que contém as regras, políticas, procedimentos, controles internos, valores morais e princípios éticos que norteiam a atuação da Empírica Investimentos, que devem fundamentar o comportamento e atitudes de todos sócios e colaboradores, os quais estão formalizados e divulgados no: (i) Código de Conduta Ética, (ii) Manual de Compliance e Controles Internos, (iii) Manual de Gestão de Riscos (Mercado, Liquidez, Concentração, Contraparte, Operacional e Crédito), (iv) Política de Negociação de Valores Mobiliários de Sócios e Colaboradores, (vi) Política de Rateio e Distribuição de Ordens, (v) Política de Exercício de Direito de Voto em Assembleias, (vii) Plano de Continuidade de Negócios, (viii) Manual de Distribuição, (viii) Manual de Segurança da Informação e Cibernética e (ix) Manual de Gestão de Negócios.

A Empírica Investimentos se utiliza do sistema Compliasset, para o exercício das atividades da área Compliance, Controles Internos e Jurídica (“ACCIJ”) da empresa, no qual é disponibilizada uma agenda de atividades regulatórias e autorregulatórias atualizada, controles internos e testes de aderência para cumprimento das normas da regulação e autorregulação aplicáveis à Empírica Investimentos. O sistema Compliasset também tem o armazenamento dos documentos e registros dos eventos verificados pela ACCIJ. Todas as atividades, eventos e demais registros imputados no referido sistema possuem logs de registro para fins de auditoria e backups automáticos.



**3. Recursos humanos**

<b>Número de sócios</b>	13
<b>Número de empregados</b>	28
<b>Número de terceirizados</b>	1

**4. Auditores**

As demonstrações financeiras da Empírica Investimentos não são auditadas por auditores independentes.

**5. Resiliência financeira**

Com base nas demonstrações financeiras da Empírica Investimentos a receita em decorrência de taxas com bases fixas a que se refere o item 9.2., (a), abaixo, é suficiente para cobrir os custos e os investimentos da empresa com a atividade de administração de carteira de valores mobiliários

**6. Escopo das atividades****6.1. Descrever detalhadamente as atividades desenvolvidas pela empresa**

A Empírica Investimentos é uma empresa gestora de recursos que atua com foco na estruturação e gestão de fundos de investimento estruturados, especialmente fundos de investimento em direitos creditórios.

Atualmente a Empírica Investimentos é responsável pela gestão e estruturação dos fundos de investimentos descritos abaixo.

**a. Tipos e características dos serviços prestados**

A Empírica Investimentos presta serviços de estruturação e gestão de fundos de investimento.

**b. Tipos e características dos produtos geridos**

Os produtos geridos pela Empírica Investimentos são:

- (i) Fundos de Investimento em Direitos Creditórios;
- (ii) Fundos de Investimento em Direitos Creditórios Não Padronizados;

- (iii) Fundos de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento; e
- (iv) Fundos de Investimento.

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

Os valores mobiliários objeto de gestão da Empírica Investimentos são:

- (i) Títulos públicos federais;
- (ii) Operações compromissadas;
- (iii) Derivativos;
- (iv) Cotas de fundos de investimento;
- (v) Cotas de fundos de investimento em direitos creditórios;
- (vi) Cotas de fundos de investimento em direitos creditórios não padronizados;
- (vii) Cotas de fundos de investimento em cotas de fundos de investimento em direitos creditórios.

Além dos valores mobiliários acima citados, a gestão da Empírica Investimentos também abrange outros ativos como direitos creditórios em geral.

**d. Informar se atua na distribuição de cotas de fundos de investimento de que seja gestor**

A Empírica Investimentos atua na distribuição de cotas de fundos de investimento por ela geridos exclusivamente para outros fundos de investimento.

**6.2. Descrever resumidamente outras atividades desenvolvidas pela empresa que não sejam de administração de carteiras de valores mobiliários**

A Empírica Investimentos não exerce nenhuma outra atividade que não seja a estruturação, gestão e distribuição de fundos de investimento. A Empírica Investimentos tem por política somente estruturar fundos de investimento que venha a gerir, somente gerir fundos de investimento que seja por ela estruturados e/ou reestruturados e distribuir cotas de fundos de investimento por ela geridos exclusivamente para outros fundos de investimento.

**6.3. Descrever o perfil dos investidores de fundos e carteiras administradas geridos pela empresa, fornecendo as seguintes informações:****a. Número de investidores (total e dividido entre fundos e carteiras destinados a investidores qualificados e não qualificados):**

Número de investidores (total)	4317
Número de investidores qualificados	4317
Número de investidores não qualificados	0

**b. Número de investidores, dividido por:**

Pessoas naturais	184
Pessoas jurídicas (não financeiras ou institucionais)	21
Instituições financeiras	0
Entidades abertas de previdência complementar	0
Entidades fechadas de previdência complementar	0
Regimes próprios de previdência social	0
Seguradoras	0
Sociedades de capitalização e de arrendamento mercantil	0
Clubes de investimento	0
Fundos de investimento	579
Investidores não residentes	6
Outros (distribuição por conta e ordem)	3527

**c. Recursos financeiros sob administração (total e dividido entre fundos e carteiras destinados a investidores qualificados e não qualificados):**

Recursos financeiros (total)	2.537.050.540,18
------------------------------	------------------

Recursos financeiros de investidores qualificados	2.537.050.540,18
Recursos financeiros de investidores não qualificados	0

(em reais)

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

Não há ativos financeiros no exterior.

**e. Recursos financeiros sob administração de cada um dos 10 (dez) maiores clientes (não é necessário identificar os nomes):**

1º	354.352.452,90
2º	32.863.246,06
3º	32.839.082,50
4º	22.689.078,84
5º	19.934.854,07
6º	17.545.334,25
7º	16.462.966,59
8º	16.008.206,75
9º	15.782.561,38
10º	15.637.915,82

(em reais)

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

Pessoas naturais	106.312.241,27
Pessoas jurídicas (não financeiras ou institucionais)	58.854.907,53

Instituições financeiras	0
Entidades abertas de previdência complementar	0
Entidades fechadas de previdência complementar	0
Regimes próprios de previdência social	0
Seguradoras	0
Sociedades de capitalização e de arrendamento mercantil	0
Clubes de investimento	0
Fundos de investimento	1.567.181.484,87
Investidores não residentes	384.347.149,87
Outros (distribuição por conta e ordem)	420.354.756,64

(em reais)

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

Ações	
Debêntures e outros títulos de renda fixa emitidos por pessoas jurídicas não financeiras	
Títulos de renda fixa emitidos por pessoas jurídicas financeiras	
Cotas de fundos de investimento em ações	
Cotas de fundos de investimento em participações	
Cotas de fundos de investimento imobiliário	
Cotas de fundos de investimento em direitos creditórios	1.362.982.514,50
Cotas de fundos de investimento em renda fixa	116.342.522,27

Cotas de outros fundos de investimento	1.057.725.503,40
Derivativos (valor de mercado)	
Outros valores mobiliários	
Outros ativos	

(em reais)

**7. Grupo Econômico**

A Empírica Investimentos é uma gestora independente e não está inserida em nenhum grupo econômico.

**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**

**Conselho Consultivo:** é o órgão colegiado composto por sócios da Empírica Investimentos, que deverá zelar pelos valores e propósito da empresa, apoiar e supervisionar continuamente a gestão da empresa com relação aos negócios, riscos e pessoas:

**Comitê Executivo:** tem poderes para (i) deliberar sobre todos os assuntos relacionados à administração e gestão da Empírica Investimentos; (ii) aprovar regras e políticas da empresa (Financeiro, Clientes e Negócios, Equipe, Cultura e Valores).

**Comitê de Investimentos:** tem poderes para: (i) deliberar sobre a política de alocação dos fundos de fundos; (ii) analisar e deliberar sobre fundos de investimento em direitos creditórios geridos por terceiro; (iii) deliberar sobre a política de exercício de direito de voto.

**Comitê de Riscos:** tem poderes para deliberar sobre as políticas e procedimentos de gerenciamento de risco, bem como para identificar, avaliar, monitorar, controlar e mitigar os riscos

da Empírica Investimentos e, ainda, identificar e corrigir, tempestivamente, eventuais deficiências de controle e de gerenciamento (riscos de mercado, contraparte, crédito, concentração e liquidez e operacional).

**Comitê de Produtos:** tem poderes para deliberar sobre a aprovação da estrutura e características de novos produtos.

**Comitê de Projetos:** tem poderes para deliberar sobre gestão de projetos e processos; aquisição de softwares, hardwares (telefonia, periféricos, infraestrutura em geral e infraestrutura de informática); treinamentos específicos da área de tecnologia; desenvolvimento de softwares próprio.

**Comitê de Compliance e Controles Internos:** tem poderes para deliberar sobre todos os assuntos relacionados a Compliance e Controles Internos da Empírica Investimentos e dos fundos sob sua gestão.

**Comitê de Operações:** tem poderes para deliberar sobre processos e controles internos na área de Operações; assuntos operacionais dos produtos (ocorrências, iniciativas, calendários de obrigações, pontos de atenção) e iniciativas da área de Operações.

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

**(i) Comitê Executivo:**

- Composição: Aquiles Feldman; José Eduardo de Assunção; Leonardo Russo Calixto; Lucas de Lima Neto.
- Frequência: Quinzenal.
- Registro das Decisões: Atas.

**(ii) Comitê de Investimentos:**

- Composição: Aquiles Feldman; Guilherme Vivan Lagnado; Giuliano Longo; José Eduardo de Assunção; Leonardo Russo Calixto; Lucas de Lima Neto; Maria Eduarda Portella; Paola Mandato Vaz; e Priscila Alves de Oliveira Teixeira.
- Frequência: Sob demanda.
- Registro das Decisões: Atas.

**(iii) Comitê de Riscos:**

- Composição: Aquiles Feldman; Guilherme Vivan Lagnado; Giuliano Longo; José Eduardo de Assunção; Leonardo Russo Calixto; Lucas de Lima Neto; Maria Eduarda Portella; Paola Mandato Vaz; e Priscila Alves de Oliveira Teixeira.
- Frequência: Mensal.
- Registro das Decisões: Atas.

**(iv) Comitê de Produtos:**

- Composição: Aquiles Feldman; Guilherme Vivan Lagnado; Giuliano Longo; José Eduardo de Assunção; Leonardo Russo Calixto; Lucas de Lima Neto; Maria Eduarda Portella; Paola Mandato Vaz; Priscila Alves de Oliveira Teixeira; e Victor Chu.
- Frequência: Sob demanda.
- Registro das Decisões: Atas.

**(v) Comitê de Projetos:**

- Composição: Aquiles Feldman; Guilherme Vivan Lagnado; Giuliano Longo; José Eduardo de Assunção; Leonardo Russo Calixto; Lucas de Lima Neto; Maria Eduarda Portella; Paola Mandato Vaz; Priscila Alves de Oliveira Teixeira; e Willian Simões.
- Frequência: Quinzenal.
- Registro das Decisões: Atas.

**(vi) Comitê de Operações:**

- Composição: Aquiles Feldman; Guilherme Vivan Lagnado; Giuliano Longo; José Eduardo de Assunção; Leonardo Russo Calixto; Lucas de Lima Neto; Maria Eduarda Portella; Paola Mandato Vaz; Priscila Alves de Oliveira Teixeira.
- Frequência: Trimestralmente e em conjunto com o Comitê de Projetos.
- Registro das Decisões: Atas.

**(vii) Comitê de Compliance e Controles Internos:**

- Composição: Aquiles Feldman; Ana Cintia Siqueira Araujo; Guilherme Vivan Lagnado; Giuliano Longo; José Eduardo de Assunção; Leonardo Russo Calixto; Lucas de Lima Neto; Maria Eduarda Portella; Paola Mandato Vaz; e Priscila Alves de Oliveira Teixeira.
- Frequência: Trimestralmente.
- Registro das Decisões: Atas.



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

Com relação à participação dos Sócios Diretores Executivos da Empírica Investimentos no Comitê Executivo, todas as decisões relativas à administração da empresa são tomadas de forma colegiada, com o objetivo de buscar o equilíbrio e o alinhamento com a Missão, Visão e Valores da empresa.

Com relação às atividades técnicas, os Sócios Diretores Executivos da Empírica Investimentos dedicam-se exclusivamente a empresa, não sendo responsáveis por nenhuma outra atividade no mercado de capitais. São quatro os Sócios Diretores Executivos:

**Sócio Diretor Executivo de Investimentos:** responsável pela atividade de administração de carteiras de valores mobiliários, incluindo as atividades de análise, seleção e alocação de ativos e pelas decisões de investimento, com o auxílio e suporte dos membros do Comitê de Investimentos. A distribuição de cotas de fundos de investimento e a consultoria de valores mobiliários não são atualmente atividades exercidas pela Empírica Investimentos. No entanto, quando a Empírica Investimentos passar a exercer a distribuição dos fundos de investimento por ela geridos e a consultoria de valores mobiliários, tais atividades serão de responsabilidade do Sócio Diretor Executivo de Investimentos.

**Sócio Diretor Executivo de Riscos e Pesquisa:** responsável pelas atividades de gestão de riscos dos produtos da Empírica Investimentos, bem como pela implementação e manutenção da política de gestão de riscos. A Empírica Investimentos implementou e mantém política escrita de gestão de riscos que permite o monitoramento, a mensuração e o ajuste permanentes dos riscos inerentes a cada uma das carteiras de valores mobiliários por ela geridas. É responsabilidade do Sócio Diretor Executivo de Riscos e Pesquisa:

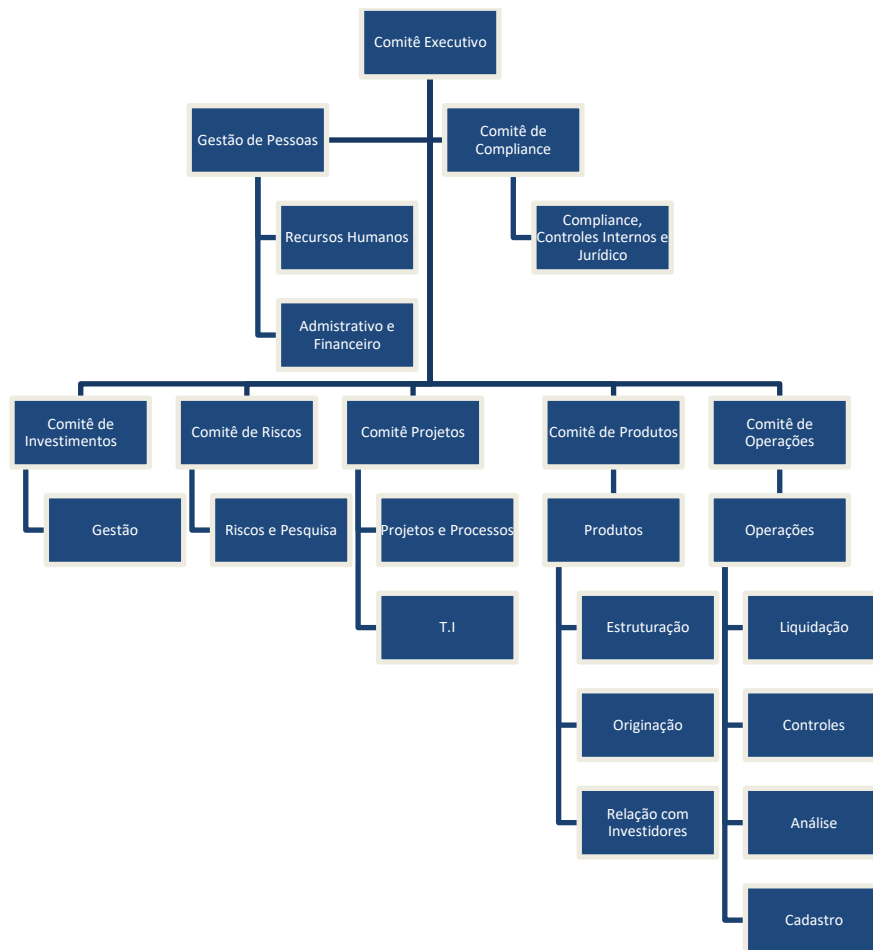
- (i) Verificar o cumprimento da política de gestão de riscos e propor revisão e atualização periódicas;
- (ii) Encaminhar relatório da exposição a risco de cada carteira de valores mobiliários sob gestão para as pessoas indicadas na política de gestão de riscos em frequência, no mínimo, mensal;
- (iii) Supervisionar diligentemente, se houver, terceiro contratado para mensurar os riscos inerentes a cada uma das carteiras de valores mobiliários.

**Sócio Diretor Executivo de Compliance, Controles Internos e Jurídico:** responsável pelos assuntos jurídicos e pelas atividades de Controles Internos e *Compliance*. Deve assegurar a

implementação e cumprimento de regras, políticas, procedimentos e controles internos. O Sócio Diretor Executivo de Compliance, Controles Internos e Jurídico também é responsável pelo cumprimento das normas relativas à prevenção à “lavagem” ou ocultação de bens, direitos e valores.

**Sócio Consultor Sênior:** responsável pelo diagnóstico, análise e desenvolvimento de plano de ação visando corrigir e/ou aprimorar atividades estratégicas de operações, como: relatórios de gestão, controle e monitoramento de riscos, processos base dos produtos, processos junto aos prestadores de serviços, entre outros, atuando de todas as reuniões, fóruns e comitês da empresa. Além disto é responsável pela gestão de conhecimento da equipe em geral, e de operações de forma específica. Também cobre atividades específicas demandadas pelo Comitê Executivo.

## 8.2. Organograma da estrutura administrativa da empresa



**8.3. Documentos e informações pertinentes aos diretores de que tratam os itens 8.4, 8.5, 8.6 e 8.7**

Sócios Diretores	Informações
Aquiles Feldman	49 anos; advogado; inscrito no CPF nº 111.124.018-30; Sócio Diretor do Jurídico e Compliance; data da posse 19/07/2010; mandato indeterminado.
José Eduardo de Assunção	56 anos; administrador; inscrito no CPF nº 054.237.018-21; Sócio Consultor Sênior; data da posse 11/08/2010; mandato indeterminado.
Leonardo Russo Calixto	50 anos; engenheiro; inscrito no CPF nº 003.214.737-60; Sócio Diretor de Investimentos; data da posse 27/10/2009; mandato indeterminado.
Lucas de Lima Neto	65 anos; administrador; inscrito no CPF nº 039.965.918-88; Sócio Diretor de Riscos e Pesquisa; data da posse 01/06/2015; mandato indeterminado.

**8.4. Currículo do Sócio Diretor Executivo responsável pela administração de carteiras de valores mobiliários**

Leonardo Russo Calixto		
Cursos Concluídos (Graduação, Pós Graduação, Mestrado)		Data de Conclusão
Curso de graduação:	Engenharia Mecânica (Instituto Militar de Engenharia)	nov/93
Curso de Pós-Graduação:	Administração Industrial (Fundação Vanzolini (Poli-USP))	dez/95
Curso:	MBA Executivo em Finanças (IBMEC-SP)	jun/99
Mestrado:	Economia Política (PUC-SP)	mar/07
Certificação Profissional		
Certificado profissional:	CGA - Órgão Certificador da ANBIMA	
Principais experiências profissionais		
Empresa	Experiencias profissionais:	Data

Empírica Investimentos Gestão de Recursos Ltda	<b>Atividade da empresa:</b> Gestora de Recursos de Terceiros	out/09 até o momento
	<b>Cargo:</b> Sócio Diretor de Investimentos	
HSBC Bank Brasil S.A. – Banco Múltiplo	<b>Atividade da empresa:</b> Banco Múltiplo	jan/07 - out/08
	<b>Cargo:</b> Diretor Comercial	
HSBC Bank Brasil S.A. – Banco Múltiplo	<b>Atividade da empresa:</b> Banco Múltiplo	jan/01 - dez/06
	<b>Cargo:</b> Diretor de Produtos - Gerente Sênior de Produtos	
CCF Asset Management	<b>Atividade da empresa:</b> Gestora de fundos;	set/99 - dez/00
	<b>Cargo:</b> Gerente de Produtos e Venda	
Fator Administração de Recursos	<b>Atividade da empresa:</b> Gestora de fundos;	mai/98 - ago/99
	<b>Cargo:</b> Gerente de Produtos e Venda	
Banco Unibanco S/A	<b>Atividade da empresa:</b> Banco Múltiplo	abr/96 - abr/98
	<b>Cargo:</b> Gerente	

### 8.5. Currículo do Sócio Diretor Executivo responsável pela implementação e cumprimento de regras, políticas, procedimentos e controles internos

Aquiles Feldman		
Cursos Concluídos (Graduação, Pós Graduação, Mestrado)		Data de Conclusão
Curso de graduação:	Direito (Faculdades Metropolitanas Unidas - FMU)	dez/97
Curso de Pós-Graduação:	Direito da Economia e da Empresa (Fundação Getúlio Vargas -FGV)	dez/01
Certificação Profissional		
Certificado profissional:	OAB - Ordem dos Advogados do Brasil	
Principais experiências profissionais		
Empresa	Experiências profissionais:	Data
Empírica Investimentos Gestão de Recursos Ltda	<b>Atividade da empresa:</b> Gestora de Recursos de Terceiros.	jun/10 até o momento
	<b>Cargo:</b> Sócio Diretor Jurídico de Compliance	
HSBC Bank Brasil S.A. – Banco Múltiplo	<b>Atividade da empresa:</b> Banco Múltiplo	fev/02 - mar/10
	<b>Cargo:</b> Executivo Sr.	

Bozano Simonsen Private Equity Ltda.	<b>Atividade da empresa:</b> Mercado financeiro e de capitais	abr/00 - fev/02
	<b>Cargo:</b> Diretor Adjunto	
Banco Boavista S.A.	<b>Atividade da empresa:</b> Banco Múltiplo	mai/98 - abr/00
	<b>Cargo:</b> Diretor	
Interatlântico DTVM S/A	<b>Atividade da empresa:</b> Gestora de fundos e outras;	mai/98 - ago/99
	<b>Cargo:</b> Diretor	

**8.6. Currículo do Sócio Diretor Executivo responsável pela gestão de risco**

Lucas de Lima Neto		
Cursos Concluídos (Graduação, Pós Graduação, Mestrado)		Data de Conclusão
Curso de graduação:	Administração de Empresas (EAESP/FGV - Fundação Getúlio Vargas)	jun/82
Curso de Pós-Graduação:	MBA em Gestão de Negócios (EAESP/FGV - Fundação Getúlio Vargas)	nov/02
Mestrado:	Administração (Universidade Presbiteriana Mackenzie)	set/07
Principais experiências profissionais		
Empresa	Experiências profissionais:	Data
Empírica Investimentos Gestão de Recursos Ltda	<b>Atividade da empresa:</b> Gestora de fundos;	jun/15 até o momento
	<b>Cargo:</b> Sócio Diretor de Gestão de Riscos de Pesquisa	
XP Investimentos	<b>Atividade da empresa:</b> Corretora de Valores Mobiliário	set/14 - fev/15
	<b>Cargo:</b> Head Estruturação Fundos de Renda Fixa	
Pátria Investimentos	<b>Atividade da empresa:</b> Banco de Investimentos	jan/12 - ago/14
	<b>Cargo:</b> VP Crédito	
Corp Consultoria Financeira	<b>Atividade da empresa:</b> Consultoria	mar/09 - dez/11
	<b>Cargo:</b> Diretor	

Link Corp Consultoria Financeira	<b>Atividade da empresa:</b> Consultoria	out/07 - fev/09
	<b>Cargo:</b> Diretor	
Gainvest Asset Management	<b>Atividade da empresa:</b> Gestora de fundos;	mar/03 - set/07
	<b>Cargo:</b> Diretor	
Iveco Latin America	<b>Atividade da empresa:</b> Transportes	jul/07 - set/02
	<b>Cargo:</b> Diretor	
Banco Fibra	<b>Atividade da empresa:</b> Bancária	fev/96 - jun/95
	<b>Cargo:</b> Gerente Geral de Trade Financing	
Grupo Verdi	<b>Atividade da empresa:</b> Transportes	jul/92 - set/95
	<b>Cargo:</b> Argentina Country Manager	
Banco Dibens	<b>Atividade da empresa:</b> Bancária	jan/90 - jul/92
	<b>Cargo:</b> Superintendente de Crédito	

#### **8.7. Currículo do Sócio Diretor Executivo responsável pela atividade de distribuição de cotas de fundos**

A atividade de distribuição de cotas dos fundos de investimento geridos pela Empírica Investimentos é de responsabilidade do Sócio Diretor responsável pela atividade de administração de carteiras de valores mobiliários, Leonardo Russo Calixto, cujo currículo encontra-se no item 8.4, acima.

#### **8.8. Estrutura mantida para a gestão de recursos**

A atividade de gestão de recursos é exercida apenas pelo Sócio Diretor Executivo de Investimentos, como suporte técnico dos membros do Comitê de Investimentos. A atividade de gestão é exercida por diferentes modelos de gestão, de acordo com as características dos fundos de investimento:

- (i) Fundos de investimento em direitos creditórios com aprovação de crédito;
- (ii) Fundos de investimento em direitos creditórios com esteira de crédito;
- (iii) Fundos de investimento em direitos creditórios com consultoria de crédito;
- (iv) Fundos de investimento em cotas de fundos de investimento; e
- (v) Empírica Soberano Fundo de Investimento Referenciado DI (gestão de caixa e liquidez).

### FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS COM APROVAÇÃO DE CRÉDITO

	Competência	Pareceres
1. Aprovação de parceiros, originadores e cedentes.	Comitê de Riscos e Comitê de Compliance e Controles Internos.	Riscos e Pesquisas; Compliance.
2. Aprovação da Política de Crédito.	Comitê de Riscos.	
3. Definição da Política de Investimento, Condições de Cessão e Critérios de Elegibilidade, e seleção de ativos, quando aplicável.	Comitê de Produtos	
4. Recebimento e Análise sobre as operações de crédito	Comitê de Crédito específico de cada fundo (responsável pelo Comitê de Crédito: Sócio Diretor Executivo de Riscos e Pesquisa).	
5. Recebimento das operações de crédito, após verificação das Condições de Cessão e Critérios de Elegibilidade.	Operações	
6. Formalização da aquisição dos direitos creditórios.	Operações	

### FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS COM ESTEIRA DE CRÉDITO

	Competência	Pareceres
1. Aprovação de parceiros, originadores e cedentes.	Comitê de Riscos e Comitê de Compliance e Controles Internos.	Riscos e Pesquisas; Compliance.
2. Aprovação da Política de Crédito.	Comitê de Riscos.	

3. Definição da Política de Investimento, Condições de Cessão e Critérios de Elegibilidade, e seleção de ativos, quando aplicável.	Comitê de Produtos	
4. Recebimento das operações de crédito, após verificação das Condições de Cessão e Critérios de Elegibilidade.	Operações	
5. Formalização da aquisição dos direitos creditórios.	Operações	

### FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS COM CONSULTORIA DE CRÉDITO

	Competência	Pareceres
1. Aprovação de consultorias especializadas, parceiros, originadores e cedentes.	Comitê de Riscos e Comitê de Compliance e Controles Internos.	Riscos e Pesquisas; Compliance.
2. Aprovação da Política de Crédito.	Comitê de Riscos.	
3. Definição da Política de Investimento, Condições de Cessão e Critérios de Elegibilidade, e seleção de ativos, quando aplicável.	Comitê de Produtos	
4. Recebimento e análise da pauta do comitê de crédito das consultorias especializadas e exercício do direito de veto, quando aplicável.	Sócio Diretor Executivo de Riscos e Pesquisa.	
5. Recebimento das operações de crédito, após verificação das	Operações	



Condições de Cessão e Critérios de Elegibilidade.		
6. Formalização da aquisição dos direitos creditórios.	Operações	

**FUNDOS DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO (FUNDOS GERIDOS POR TERCEIROS)**

	<b>Competência</b>
1. Pesquisa de mercado e pré-seleção dos investimentos (Fundos geridos por terceiros)	Sócio Diretor Executivo de Investimentos
2. Análise dos Investimentos (Fundos geridos por terceiros)	Diretoria de Riscos e Pesquisa
3. Aprovação/reprovação/solicitação de informações (Fundos geridos por terceiros)	Comitê de Investimentos/Sócio Diretor Executivo de Investimentos
4. Definição do limite de alocação (Fundos geridos pela Empírica e por terceiros)	Comitê de Investimentos
5. Decisão de alocação (Fundos geridos pela Empírica e por terceiros).	Sócio Diretor Executivo de Investimentos
6. Execução de ordens de alocação e conferência com as decisões do Comitê de Investimentos e políticas internas de gestão	Operações

**EMPÍRICA SOBERANO FUNDO DE INVESTIMENTO REFERENCIADO DI (GESTÃO DE CAIXA E LIQUIDEZ)**

	<b>Competência</b>
1. Aprovação de corretoras (política)	Comitê de Riscos
2. Decisão de Investimento	Comitê de Investimentos/Sócio Diretor Executivo de Investimento
3. Execução a Decisão de Investimento, levando em consideração a necessidade de liquidez para atendimento dos resgates.	Operações

**8.9. Estrutura mantida para verificação do permanente atendimento as normas legais e regulamentos à atividade e para fiscalização dos serviços prestados pelos terceiros contratados**

A Empírica Investimentos tem uma estrutura de dois sócios, dois advogados e dois estagiários na Diretoria de Compliance, Controles Internos e Jurídica que têm a responsabilidade por assegurar a implementação e cumprimento de regras, políticas, procedimentos e controles internos, bem como o permanente atendimento às normas legais e regulamentos à atividade e fiscalização dos serviços prestados por terceiros contratados. O monitoramento é planejado e organizado por meio de agendas classificadas por assunto e periodicidade, através do sistema Compliasset, que disponibiliza uma agenda de atividades regulatórias atualizada, controles internos e testes de aderência para cumprimento das normas de regulação e autorregulação aplicáveis à Empírica Investimentos. O sistema Compliasset também possui um armazenamento de documentos e registros de todos os eventos verificados e tratados pela área de Compliance da Empírica Investimentos. O Sócio Diretor Executivo de Compliance, Controles Internos e Jurídico exerce sua função com independência funcional e com autoridade para evitar os conflitos de interesses e assegurar a isenta leitura dos fatos, visando a busca da conformidade por meio de ações preventivas e corretivas.

Para o exercício de 2020, houve a contratação, por prazo indeterminado, da Fourethics Consultoria Empresarial Ltda., como consultora e assessoria técnica de *compliance* e controles internos, realizada por profissional sênior e com vivência prática em banco internacional de grande porte, incluindo como escopo, mas não se limitando a: (i) supervisão das atividades de *compliance* e controles internos e monitoramento regular das atividades executadas pela Empírica Investimentos, para verificação de aderência à regulação e normas aplicáveis; (ii) participação em Comitês de Compliance e Controles Internos; (iii) participação na implementação de novas regulações e/ou atualização relevante de regulações e normas existentes; (iv) participação no atendimento de requerimentos regulatórios, auditorias, inspeções e *due diligences*; e (v) proposição de treinamentos específicos de *compliance* para diferentes equipes, conforme necessário; (vi) revisão in loco dos controles internos existentes e avaliação de sua adequação aos requerimentos regulatórios (conjunto de normas compreendendo regulação e autorregulação existentes, boas práticas de mercado e normas internas).

Também foi contrata a AML Consulting Serviços de Inteligência Financeira EIRELI – EPP para o fornecimento de licença de uso ao Risk Money Management System, para fins de consulta aos módulos de (i) listas restritivas nacionais, (ii) listas de pessoas expostas politicamente, (iii) listas

restritivas internacionais, (iv) pesquisas de processos judiciais, e (v) crimes e infrações socioambiental.

O Sócio Diretor Executivo de Compliance, Controles Internos e Jurídico exerce sua função com independência funcional, com autoridade para evitar os conflitos de interesses e assegurar a isenta leitura dos fatos, visando a busca da conformidade por meio de ações preventivas e corretivas.

#### **8.10. Estrutura mantida para gestão de riscos**

A Empírica Investimentos tem uma estrutura de dois sócios, dois analistas e um estagiário para a gestão de riscos. Com o objetivo de gerenciar de forma independente, adequada e oportuna, os principais riscos do negócio, promovendo uma cultura de gestão de risco no seio da instituição e estabelecer as orientações necessárias para uma gestão adequada e oportuna destes, a Empírica Investimentos desenvolveu o Manual de Gerenciamento de Mercado, Manual de Gerenciamento de Liquidez, Manual de Gerenciamento de Concentração, Manual de Gerenciamento de Contraparte, Manual de Gerenciamento de Operacional e Manual de Gerenciamento de Crédito bem como as políticas e procedimentos que o constituem. O Sócio Diretor Executivo de Riscos e Pesquisa é o responsável pela implementação e manutenção da política de gestão de riscos determinada pelos Comitês de Riscos. Essa política permitirá o monitoramento e mensuração dos riscos inerentes às carteiras de valores mobiliários sob gestão da Empírica Investimentos, a identificação e controle de riscos, verificando se os processos de negócios são administrados adequadamente e de acordo com as melhores práticas recomendadas, considerando seus riscos e implicações regulamentares, inclusive da Instrução CVM nº 558/2015, no fortalecimento da cultura de gerenciamento de riscos da Empírica Investimentos.

#### **8.11. Estrutura mantida para as atividades de tesouraria, de controle e processamento de ativos e da escrituração de cotas**

Não aplicável à Empírica Investimentos, uma vez que essas atividades são prestadas pelos administradores e/ou custodiantes dos fundos de investimento.

#### **8.12. Informações sobre a área responsável pela distribuição de cotas de fundos de investimentos**

**a. Quantidade de Profissionais**

Três sócios – Leonardo Russo Calixto, Ana Cintia Araújo e Giuliano Longo.

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

A atividade de distribuição desenvolvida pela Empírica Investimentos consiste no relacionamento e atendimento a gestores, administradores e/ou custodiantes de outros fundos de investimento. Considerando que a distribuição de cotas de fundos de investimento geridos pela Empírica Investimentos é exclusiva para outros fundos de investimento, nos termos da Instrução CVM 539/13, não há a obrigatoriedade do cumprimento das normas de verificação da adequação dos produtos, serviços e operações ao perfil do cliente (suitability).

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

Os profissionais envolvidos na distribuição de cotas de fundos de investimento recebem, juntamente com os demais integrantes da equipe da Empírica Investimentos, anualmente, o treinamento interno (i) do Código de Conduta Ética, que tem como objetivo comunicar os valores morais e princípios éticos que norteiam a atuação da Empírica Investimentos, e devem fundamentar o comportamento e atitudes de todos os membros da empresa no exercício de suas atividades, incluindo a orientação da empresa a todos os Sócios e Colaboradores para tratarem as informações relacionadas aos clientes e atividades com o máximo de discrição e confidencialidade, (ii) de prevenção à “lavagem” ou ocultação de bens, direitos e valores; e (iii) anticorrupção.

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

As informações relativas a cadastro de investidores ficam armazenadas em banco de dados próprio da Empírica Investimentos, além do sistema do administrador do fundo de investimento cujas cotas sejam distribuídas.

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

Para as rotinas operacionais que envolvem o cadastro, aplicações e resgates de cotas, a Empírica Investimentos se utiliza do sistema de controle do passivo e dos formulários cadastrais e de movimentação do administrador dos fundos de investimento cujas cotas sejam distribuídas.

**9. Remuneração da Empresa****9.1. Principais formas de remuneração em relação a cada serviço prestado ou produto gerido (item 6.1)**

No âmbito da prestação do serviço de estruturação dos fundos de investimento em direitos creditórios, a Empírica Investimentos pode receber uma remuneração em base fixa e uma remuneração em base variável.

No âmbito da prestação do serviço de gestão dos fundos de investimento em geral, a Empírica Investimentos pode receber uma remuneração em base fixa e uma remuneração baseada na performance do fundo de investimento.

**9.2. Receita total auferida nos 36 meses anteriores a data base deste formulário e a receita proveniente, durante o mesmo período, dos clientes em decorrência de:**

Taxas com bases fixas	<b>69,03%</b>
Taxas de performance	<b>13,43%</b>
Taxas de ingresso	<b>0,00</b>
Taxas de saída	<b>0,00</b>
Outras taxas	<b>17,54%</b>

**10. Regras, Procedimentos e Controles internos****10.1. Descrever a política de seleção, contratação e supervisão de prestadores de serviços**

A Empírica Investimentos realiza a análise de risco de reputação de todos os potenciais terceiros a serem contratados; potenciais clientes para estruturação e gestão de novos fundos; aprovação de

cadastros de cedentes no caso de fundos de multicedentes/ multisacados e dos distribuidores dos fundos da gestora.

Com o auxílio do sistema Risk Money, a ACCIJ analisa a documentação enviada pela contraparte e verifica possíveis riscos de imagem à Empírica Investimentos e/ou qualquer situação de risco, corrupção ou de lavagem de dinheiro. O relatório de risco de reputação é enviado ao Comitê Executivo que aprova ou não a contratação do terceiro, cadastro do cedente ou do cliente.

Com relação aos distribuidores dos fundos estruturados e geridos pela Empírica Investimentos, periodicamente, são testados os procedimentos de pesquisas instituídos pelo Distribuidor e fluxos de responsabilidades internas, quais sejam (i) Manual de PLD e Suitability e devidas atualizações; (ii) Treinamentos sobre política de lavagem de dinheiro e/ou anticorrupção; (iii) Solicitação de amostras de relatório de cadastro dos investidores; (iv) Uso de plataformas ou sistemas para identificação de clientes de alto risco; (v) Comunicações ao COAF feitas no ano anterior; e (vi) Questionário para preenchimento dos Distribuidores envolvendo questões de Compliance, Prevenção à Lavagem de Dinheiro e Know Your Client.

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

Considerando o perfil dos fundos de investimento geridos pela Empírica Investimentos os custos de transação estão embutidos nos ágios e deságios praticados pelas contrapartes.

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

Os Sócios e Colaboradores estão proibidos de aceitar, solicitar ou oferecer qualquer gratificação, presente, entretenimento ou hospitalidade, que tenha materialidade suficiente para caracterizar um conflito de interesses. Vantagens indevidas, favores, dinheiro ou presentes de caráter pessoal, que possam influenciar decisões, não são permitidos. Para efeito de materialidade fica estipulada a quantia de R\$ 300,00 (trezentos reais).

Todos e quaisquer brindes ou presentes oferecidos a Sócios ou Colaboradores da Empírica Investimentos em valor superior a R\$ 300,00 (trezentos reais) devem ser educadamente recusados e o cliente informado da existência desta política. Caso a recusa possa causar algum constrangimento ao relacionamento comercial, o Sócio ou Colaborador informará previamente à

ACCIJ, que providenciará os registros internos e submeterá a proposta de oferta ao Comitê Executivo. O Comitê Executivo deliberará sobre a recusa ou aceitação e posterior destinação dos brindes, entretenimentos e hospitalidades oferecidos.

A Empírica Investimentos poderá ter em suas instalações terminais eletrônicos ou outros equipamentos disponibilizados por corretoras com as quais venha a operar. Estes equipamentos deverão ser cedidos mediante contratos regidos pela política de “Soft Dollar”, constante do Manual de Gestão de Negócios. Todos os benefícios e/ou descontos obtidos pela Empírica Investimentos junto às corretoras são repassados mandatória e integralmente para os fundos de investimento e carteiras administradas.

São admitidos jantares e almoços pagos por fornecedores e qualquer outra parte que tenha relacionamento comercial com a Empírica Investimentos, desde que limitados a valores e frequências razoáveis. Reciprocamente, jantares e almoços podem ser oferecidos a clientes nas mesmas condições.

São admitidos cursos, seminários, workshops e outros eventos semelhantes, bem como livros e publicações, até o limite de R\$ 1000,00 (mil reais). Acima deste valor, a proposta será submetida previamente à área de Compliance que seguirá o mesmo procedimento existente para brindes/presentes que precisam de aprovação. Materiais de escritório (como agendas, redomas, calendários e assemelhados) não são considerados como brindes ou presentes e podem ser recebidos/oferecidos livremente.

#### **10.4. Descrever o plano de contingência, continuidade de negócios e recuperação de desastres adotados**

A Empírica Investimentos acredita que estar estruturada para lidar com situações de risco é de extrema importância, uma vez que a maneira como uma situação de crise é gerenciada pode ser também um fator que influi na sua credibilidade perante o mercado.

Desta forma, a empresa mantém uma política de antecipar-se aos problemas através do aprimoramento constante de seus procedimentos e de controles internos como uma maneira de evitar que a ocorrência de uma crise venha a afetar a imagem e reputação da Empírica Investimentos.

Atualmente os principais pontos de infraestrutura como telefonia, backup e internet possuem redundância para mitigar o risco. Para casos mais severos contamos com um plano de recuperação de desastres onde as pessoas chaves estão treinadas e habilitadas para dar continuidade as suas

atividades através de Home Office e/ou em local temporário de trabalho definido no Plano de Continuidade de Negócios.

Para a Empírica Investimentos é de vital importância a manutenção do Plano de Continuidade de Negócios, atualizado e testado periodicamente, a fim de garantir a qualidade dos serviços, mesmo em condições adversas.

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

O risco de liquidez é definido como a possibilidade do fundo de investimento não ser capaz de honrar suas obrigações esperadas, correntes e futuras, seja por deficiência de caixa, por descasamento nas posições ativas e passivas, seja em função da incapacidade de transformar em dinheiro seus ativos financeiros. Evolução recente das regulações de mercado a capacidade de honrar obrigações inesperadas também passou a fazer parte do cálculo do risco de liquidez, como, por exemplo, determina a Anbima em sua Deliberação nº 67. Esta deliberação, por sinal, ressalta a importância de se considerar a liquidez um aspecto da dinâmica do mercado, o que a torna ainda mais relevante em períodos de crise.

A avaliação e monitoramento do risco de liquidez são feitos diariamente, com a produção de um informe mensal para o Comitê de Riscos, ou em caso de eventos significativos, semanal, diário e/ou a convocação extraordinária do Comitê de Riscos. As técnicas e instrumentos de controle do risco de liquidez encontram-se no Manual de Gerenciamento de Risco de Liquidez da Empírica Investimentos.

**10.6. Descrever as políticas, as práticas e os controles internos para o cumprimento das normas específicas de que trata o inciso I do art. 30 da ICVM 558, caso decida atuar na distribuição de cotas de fundos de investimento de que seja administrador ou gestor**

A Empírica Investimentos atua na distribuição de cotas de fundos de investimento por ela geridos exclusivamente para outros fundos de investimento e adota um conjunto de práticas para o cadastro dos fundos investidores e prevenção à lavagem de dinheiro.

**10.7. Endereço da página do administrador na rede mundial de computadores na qual podem ser encontrados os documentos exigidos pelo art. 14 da ICVM 558**



Os documentos exigidos pela Instrução CVM nº 558/15, artigo 14, podem ser encontrados na seguinte página da Empírica Investimentos na rede mundial de computadores: <http://www.empiricainvestimentos.com.br>.

**11. Contingências**

A Empírica Investimentos não figura no pólo ativo ou passivo de nenhum processo judicial, administrativo ou arbitral e não teve nenhuma condenação judicial, administrativa ou arbitral.

O Sócio Diretor Executivo de Investimentos responsável pela atividade de administração de carteiras de valores mobiliários não figura no pólo ativo ou passivo de nenhum processo judicial, administrativo ou arbitral.

**12. Declarações adicionais do diretor responsável pela administração de carteira de valores mobiliários**

Vide próxima página.

**Declaração****À****CVM – Comissão de Valores Mobiliários****Ref.: Formulário de Referência, Anexo 15-II, ICVM 558**

Em conformidade com o item 12 do Anexo 15-II, a Empírica Investimento Gestão de Recursos Ltda., declara que:

- a. 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. 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. Não está impedido de administrar seus bens ou deles dispor em razão de decisão judicial e administrativa;
- d. Não está incluído no cadastro de serviços de proteção ao crédito;
- e. Não está incluído em relação de comitentes inadimplentes de entidade administradora de mercado organizado;
- f. Não tem contra si títulos levados a protesto;
- g. Nos últimos 5 (cinco) 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; e

h. Nos últimos 5 (cinco) 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.

Barueri, 18 de março de 2020.

---

Leonardo Russo Calixto  
Sócio Diretor Executivo de Investimentos

---

Aquiles Feldman  
Sócio Diretor Executivo Jurídico e Compliance

**HISTÓRICO DAS ATUALIZAÇÕES DO FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA**

<b>Histórico das atualizações do Formulário de Referência</b>		
<b>Data</b>	<b>Versão</b>	<b>Responsável</b>
30.06.2016	1ª	Aquiles Feldman
25.07.2016	2ª	Aquiles Feldman
01.03.2017	3ª	Aquiles Feldman
05.05.2017	4ª	Aquiles Feldman
26.03.2018	5ª	Aquiles Feldman
28.03.2019	6ª	Aquiles Feldman
31.03.2020	7ª	Aquiles Feldman

# Formulario de Referencia\_7a versão\_18032020\_v.final.docx

Documento número #679b7d2e-f52a-49a1-a069-e572428acb21

## Assinaturas



Leonardo Russo Calixto  
Assinou



Aquiles Feldman  
Assinou

## Log

- 18 Mar 2020, 17:03:40 Operador com email mportella@empiricainvestimentos.com.br na Conta 4b0a7970-6894-4016-b464-18b66cb1b882 criou este documento número 679b7d2e-f52a-49a1-a069-e572428acb21. Data limite para assinatura do documento: 17 de Abril de 2020 (17:03). Finalização automática após a última assinatura: habilitada. Idioma: Português brasileiro.
- 18 Mar 2020, 17:04:25 Operador com email mportella@empiricainvestimentos.com.br na Conta 4b0a7970-6894-4016-b464-18b66cb1b882 adicionou à Lista de Assinatura: lcalixto@empiricainvestimentos.com.br, para assinar, com os pontos de autenticação: email (via token); Nome Completo; CPF; Data de Nascimento; endereço de IP. Dados informados pelo Operador para validação do signatário: nome completo Leonardo Russo Calixto e CPF 003.214.737-60.
- 18 Mar 2020, 17:04:41 Operador com email mportella@empiricainvestimentos.com.br na Conta 4b0a7970-6894-4016-b464-18b66cb1b882 adicionou à Lista de Assinatura: afeldman@empiricainvestimentos.com.br, para assinar, com os pontos de autenticação: email (via token); Nome Completo; CPF; Data de Nascimento; endereço de IP. Dados informados pelo Operador para validação do signatário: nome completo Aquiles Feldman e CPF 111.124.018-30.
- 18 Mar 2020, 17:04:52 Operador com email mportella@empiricainvestimentos.com.br na Conta 4b0a7970-6894-4016-b464-18b66cb1b882 alterou o processo de assinatura. Data limite para assinatura do documento: 24 de Abril de 2020 (17:03).
- 18 Mar 2020, 18:07:32 Aquiles Feldman assinou. Pontos de autenticação: email afeldman@empiricainvestimentos.com.br (via token). CPF informado: 111.124.018-30. IP: 189.62.45.114. Componente de assinatura versão 1.61.4 disponibilizado em <https://app.clicksign.com>.
- 18 Mar 2020, 19:21:03 Leonardo Russo Calixto assinou. Pontos de autenticação: email lcalixto@empiricainvestimentos.com.br (via token). CPF informado: 003.214.737-60. IP: 177.26.176.5. Componente de assinatura versão 1.61.4 disponibilizado em <https://app.clicksign.com>.
- 18 Mar 2020, 19:21:03 Processo de assinatura finalizado automaticamente. Motivo: finalização automática após a última assinatura habilitada. Processo de assinatura concluído para o documento número 679b7d2e-f52a-49a1-a069-e572428acb21.

Hash do documento original (SHA256): 522741c5f2af6e226536e5f6b134e4ec1467ebc58740e41afabed4f96024d2d7

Este Log é exclusivo ao, e deve ser considerado parte do, documento número 679b7d2e-f52a-49a1-a069-e572428acb21, com os efeitos prescritos nos Termos de Uso da Clicksign disponível em [www.clicksign.com](http://www.clicksign.com).