

Formulário de Referência

Sparta Administradora de Recursos Ltda.

Conforme Anexo 15-II da Instrução CVM nº 558

Data de Referência para os dados quantitativos: 30/12/2016

Atualizado em 30/03/2017

1. Identificação das pessoas responsáveis pelo conteúdo do formulário

Os diretores responsáveis pelo conteúdo do formulário são:

- Victor Abou Nehmi Filho, CPF 964.499.348-91, responsável pela administração de carteiras de valores mobiliários; e
- Ulisses Duarte Nehmi, CPF 223.530.658-64, responsável pela implementação e cumprimento de regras, procedimentos e controles internos e da Instrução CVM nº 558.

1.1. Declarações dos diretores responsáveis pela administração de carteiras de valores mobiliários e pela implementação e cumprimento de regras, procedimentos e controles internos e desta Instrução, atestando que:

Os diretores responsáveis atestam que:

- a) reviram este formulário de referência; e
- b) 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.

(versão eletrônica, original devidamente assinado arquivado na sede da gestora)

Victor Abou Nehmi Filho

Ulisses Duarte Nehmi

2. Histórico da empresa

2.1. Breve histórico sobre a constituição da empresa

A Sparta foi constituída em ago/1993 para a gestão de recursos próprios. Em 14/12/2004, através do Ato Declaratório nº 8.072, a Sparta recebeu autorização da CVM para exercer a atividade de administração de carteiras de títulos e valores mobiliários, e passou a gerir recursos de terceiros. Em 19/10/2005, a Sparta iniciou a gestão de fundos de investimento, com o fundo Sparta Cíclico FIM. Desde então, a Sparta passou a ser gestora de diversos fundos de investimento, com estratégias de investimento distintas.

A Sparta está registrada na CVM para a atividade de administração de carteiras de valores mobiliários na categoria “gestor de recursos”.

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

a) os principais eventos societários, tais como incorporações, fusões, cisões, alienações e aquisições de controle societário

A Sparta é controlada pela empresa Espartano Participações Ltda. (CNPJ 10.187.492/0001-20), uma holding no formato de partnership que tem como sócios os principais profissionais relacionados com o dia a dia da empresa. Nos últimos 5 anos, a Sparta e sua controladora não tiveram eventos societários relevantes. As alterações no quadro societário da controladora resumem-se a: i) profissionais que deixaram a Sparta (e consequentemente deixaram a sociedade controladora); ii) entrada na sociedade controladora de profissionais que já atuavam na empresa; e iii) compra e venda de participações na controladora entre os próprios sócios da controladora.

b) escopo das atividades

Nos últimos 5 anos, a Sparta sempre esteve focada na atividade de gestão de fundos de investimento. Com a entrada em vigor da Instrução CVM nº 558, em meados de 2016 a Sparta passou também a poder distribuir os fundos de investimento dos quais é gestora para investidores e a poder exercer a atividade de consultoria de valores mobiliários.

c) recursos humanos e computacionais

Nos últimos 5 anos a Sparta não teve mudanças relevantes em seus recursos humanos e computacionais. A rotatividade de profissionais na Sparta é muito baixa, e os principais profissionais tem interesses de longo prazo alinhados. Em relação aos recursos computacionais, a Sparta tem atualizado seus recursos ao longo do tempo. Em especial, podemos destacar nos últimos 5 anos um aumento do uso de soluções em nuvem, que aumenta a capacidade e disponibilidade da estrutura computacional.

d) regras, políticas, procedimentos e controles internos

Nos últimos 5 anos, a Sparta não teve mudanças relevantes em suas regras e políticas, mas pode-se destacar um aumento expressivo no grau de formalização dos procedimentos e controles internos. Assim, novas regras e políticas podem ter sido criadas para atender a regulação e autorregulação em vigor. Adicionalmente, é notório o aumento do grau de documentação de práticas que antes eram executadas mas não formalizadas, além do armazenamento de memórias de cálculos e evidências em geral.

3. Recursos humanos

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

a) número de sócios

A Sparta tem 9 profissionais que atuam na gestora e são sócios da controladora.

b) número de empregados

A Sparta tem 4 profissionais com vínculo empregatício e 2 estagiários.

c) número de terceirizados

A Sparta tem 1 profissional terceirizado.

d) lista das pessoas naturais que são registradas na CVM como administradores de carteiras de valores mobiliários e atuam exclusivamente como prepostos ou empregados da empresa

Os seguintes profissionais são registrados na CVM como administradores de carteiras de valores mobiliários e atuam exclusivamente como prepostos da Sparta:

- Victor Abou Nehmi Filho, CPF 964.499.348-91
- Leonardo Rigatto Horta, CPF 223.874.258-12

4. Auditores

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

a) nome empresarial

A Sparta está dispensada de contratar auditores para revisar suas demonstrações financeiras.

b) data de contratação dos serviços

N/A

c) descrição dos serviços contratados

N/A

5. Resiliência financeira

5.1. Com base nas demonstrações financeiras, ateste:

Os diretores responsáveis atestam que:

- a) 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; e

b) 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).

5.2. Demonstrações financeiras e relatório de que trata o § 5º do art. 1º desta Instrução

Dispensado.

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.)

A principal atividade da Sparta é a gestão de fundos de investimento.

A Sparta também pode distribuir cotas dos fundos de investimento sob sua gestão diretamente para investidores, e pode exercer a atividade de consultoria de valores mobiliários.

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.)

A Sparta é gestora de fundos de investimento regulados pela Instrução CVM nº 555, sejam eles fundos de investimento ou fundos de investimento em cotas. A Sparta também é gestora de um fundo de investimento no exterior que, apesar de não regulado pela CVM, tem regras compatíveis com a Instrução CVM nº 555, já que é utilizado como veículo no exterior para um fundo local sob sua gestão.

c) tipos de valores mobiliários objeto de administração e gestão

Cada fundo define em sua política de investimento quais tipos de valores mobiliários podem fazer parte de suas carteiras. Considerando todos os fundos de investimento sob gestão, em 30/12/2016 faziam parte de pelo menos uma carteira sob gestão da Sparta: títulos públicos federais, ações, debêntures e notas promissórias de companhias abertas, títulos emitidos por instituições financeiras (CDB, LC, LF e DPGE), cotas de fundos de investimento regidos pela Instrução CVM nº 555, cotas de FIDC, cotas de fundos de investimentos no exterior, opções listadas em bolsa e futuros.

d) se atua na distribuição de cotas de fundos de investimento de que seja administrador ou gestor

A Sparta pode atuar na distribuição de cotas apenas de fundos de investimento dos quais é gestora.

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; e

Além da gestão de fundos de investimento, a Sparta pode atuar na distribuição de cotas desses fundos de investimento para investidores e pode exercer a atividade de consultoria de valores mobiliários.

A Sparta adota um conjunto de regras e procedimentos internos para gerenciar eventuais conflitos de interesse essas atividades.

Em relação aos potenciais conflitos entre as atividades de gestão e distribuição de cotas dos fundos sob gestão, são tomados os cuidados típicos que um distribuidor tomaria. A Sparta conhece em profundidade os produtos que distribui, estando apta a esclarecer quaisquer dúvidas dos investidores. Além disso, a Sparta tem uma política de suitability que define os critérios de classificação de perfil de risco do produto e da respectiva adequação ao perfil de risco do investidor. Por fim, enfatizamos que a Sparta não recebe remuneração adicional pela atividade de distribuição, além das taxas de administração e performance que já faria jus devido à atividade de gestão desses fundos.

Em relação aos potenciais conflitos entre as atividades de gestão e de consultoria, o principal seria eventual recomendação ou viés de indicação de um fundo sob gestão da Sparta, uma vez que a despeito de eventual remuneração pela atividade de consultoria, a Sparta também é remunerada pela atividade de gestão de carteiras dos fundos com taxa de administração e performance. Para outros conflitos de interesse, uma avaliação detalhada dependeria do tipo de atividade de consultoria que possa vir a ser prestada. De qualquer forma, assim como é definido pela regulação em vigor, possíveis conflitos de interesse devem estar explicitados no contrato que estabelece a prestação do serviço de consultoria de valores mobiliários com a atividade principal da Sparta, que é a gestão de fundos de investimento.

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

A Sparta não tem sociedades controladas, coligadas ou sob controle comum. Sua sociedade controladora é uma holding não financeira que não exerce outras atividades.

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)

A tabela abaixo mostra a divisão dos fundos por tipo de investidor, com número de investidores e patrimônio líquido. A tabela não inclui 4 fundos do tipo máster, que só recebem aplicações de outros fundos sob gestão da Sparta, bem como 1 fundo sob gestão da Sparta sediado no exterior.

Tipo de Investidor	Fundos	Cotistas	PL (R\$)
Investidores em Geral	5	13.845	569.884.658,62
Investidores Qualificados	0	0	0,00
Investidores Profissionais	3	3	20.794.435,61
Total	8	13.848	590.679.094,23

b) número de investidores, dividido por:

Os investidores, conforme critério do item 6.3.a, se dividem em:

Tipo de Investidor	Cotistas	PL (R\$)
i. pessoas naturais	1.038	85.450.710,61
ii. pessoas jurídicas (não financeiras ou institucionais)	17	5.437.407,68
iii. instituições financeiras	0	0,00
iv. entidades abertas de previdência complementar	0	0,00
v. entidades fechadas de previdência complementar	0	0,00
vi. regimes próprios de previdência social	0	0,00
vii. seguradoras	0	0,00
viii. sociedades de capitalização e de arrend. mercantil	0	0,00
ix. clubes de investimento	0	0,00
x. fundos de investimento	15	27.114.864,89
xi. investidores não residentes	0	0,00
xii. outros (conta e ordem)	12.778	472.676.111,05
Total	13.848	590.679.094,23

c) recursos financeiros sob administração (total e dividido entre fundos e carteiras destinados a investidores qualificados e não qualificados)

Vide item 6.3.a.

d) recursos financeiros sob administração aplicados em ativos financeiros no exterior

Recursos de fundos locais investidos no exterior: R\$ 12.455.860,69.

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

Excluindo aplicações feitas por fundos sob gestão da Sparta em outros fundos sob gestão da Sparta, os 10 maiores investidores totalizavam PL de R\$ 56.249.778,63, equivalente a 9,52% do volume total sob gestão, conforme item 6.3.a.

Ordem	PL (R\$)	%AUM
Inv 1	13.348.683,50	2,26%
Inv 2	10.719.043,74	1,81%
Inv 3	5.819.033,03	0,99%
Inv 4	5.816.079,47	0,98%
Inv 5	5.586.945,41	0,95%
Inv 6	2.304.512,84	0,39%
Inv 7	4.121.924,19	0,70%
Inv 8	3.452.390,64	0,58%
Inv 9	2.551.424,59	0,43%
Inv 10	2.529.741,22	0,43%
Top 10	56.249.778,63	9,52%

f) recursos financeiros sob administração, dividido entre investidores:

Vide item 6.3.b.

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

Conforme os critérios descritos no item 6.3.a, de forma consolidada para carteiras sob gestão da Sparta, a divisão por tipo de ativo é:

Tipo de Ativo	Valor (R\$)
a. ações	62.660.431,15
b. debêntures e outros títulos de RF emitidos por PJ não financeiras	204.130.928,94
c. títulos de renda fixa emitidos por pessoas jurídicas financeiras	144.517.401,37
d. cotas de fundos de investimento em ações	569.178,12
e. cotas de fundos de investimento em participações	0,00
f. cotas de fundos de investimento imobiliário	0,00
g. cotas de fundos de investimento em direitos creditórios	58.601.067,00
h. cotas de fundos de investimento em renda fixa	89.874.532,28
i. cotas de outros fundos de investimento (multimercado)	4.980.696,48
j. derivativos (valor de mercado)	0,00
k. outros valores mobiliários	20.995,60
l. títulos públicos	12.868.002,60
m. outros ativos (investimento no exterior)	12.455.860,69
Total	590.679.094,23

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

Dispensado.

6.6. Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes

N/A

7. Grupo econômico

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

a) controladores diretos e indiretos

- Controlador direto:

A Sparta é controlada pela Espartano Participações Ltda., CNPJ 10.187.492/0001-20.

- Controladores indiretos:

As seguintes pessoas físicas são controladores diretos da Espartano Participações Ltda. e, portanto, controladores indiretos a Sparta, são:

- Artur Duarte Nehmi, CPF 316.601.198-63
- Erika Harada, CPF 175.580.628-02
- Felipe Vidal, CPF 387.920.678-32
- Henrique Daniel da Silva Nakazato, CPF 348.359.218-01
- Izabel Monteiro Duarte Nehmi, CPF 937.131.508-34
- Leonardo Rigatto Horta, CPF 223.874.258-12
- Natália Vieira Coura, CPF 333.790.328-24
- Ulisses Duarte Nehmi, CPF 223.530.658-64
- Victor Abou Nehmi Filho, CPF 964.499.348-91
- Vitor Ryiti Nagata, CPF 330.913.998-00

b) controladas e coligadas

A Sparta não tem sociedades controladas ou coligadas.

c) participações da empresa em sociedades do grupo

A Sparta não tem participações em sociedades do grupo.

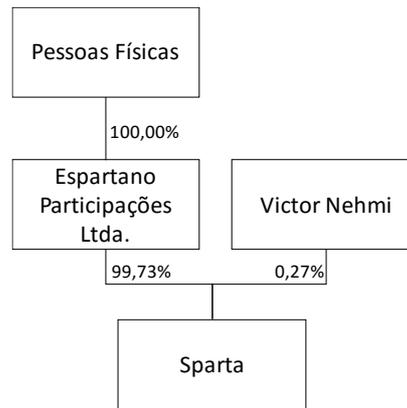
d) participações de sociedades do grupo na empresa

Não existem outras empresas do grupo com participação na Sparta.

e) sociedades sob controle comum

Não existem outras sociedades sob controle comum.

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 item 7.1.



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

A Sparta tem como administradores parte dos seus controladores indiretos. Internamente, a Sparta se divide em três áreas: Gestão, Distribuição e Risco e Compliance. O Diretor Executivo da Sparta é o Sr. Ulisses Duarte Nehmi, a quem se reportam os responsáveis por cada área. O Sr. Victor Abou Nehmi Filho é o responsável pela área de Gestão, a quem se reportam os gestores de cada estratégia. A Sra. Natália Vieira Coura é a responsável pela área de Distribuição. O Sr. Ulisses Duarte Nehmi é o responsável pela área de Risco e Compliance.

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

A Sparta tem os seguintes comitês formalizados:

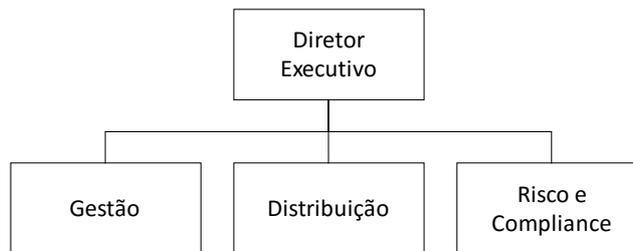
- Comitê de Renda Fixa: é responsável pelas diretrizes de renda fixa para todos os fundos sob gestão da Sparta, bem como pela aprovação de limites para emissores privados. Esse Comitê é composto por 2 membros da Gestão e pelo responsável pela área de Risco e Compliance, que tem poder de veto nas decisões. As reuniões ordinárias ocorrem semanalmente e as extraordinárias sempre que necessário. As decisões são formalizadas em sistema interno específico.
- Comitê de PLD: é responsável pela implementação da Política de Prevenção à Lavagem de Dinheiro. Esse Comitê é composto pelo responsável por Risco e Compliance, pelo responsável pela atividade de Distribuição e por outro administrador da Sparta. As reuniões ordinárias ocorrem mensalmente e as extraordinárias sempre que necessário. As decisões são formalizadas em sistema interno específico.
- Comitê de Risco e Compliance: é responsável pela implementação da Política de Risco e Compliance, bem como alterações de limites de risco para os fundos sob gestão da Sparta. Esse Comitê é composto

pelo responsável por Risco e Compliance, pela responsável pela atividade de Distribuição e por outro administrador da Sparta. As reuniões ordinárias ocorrem mensalmente e as extraordinárias sempre que necessário. As decisões são formalizadas em sistema interno específico.

- c) em relação aos membros da diretoria, suas atribuições e poderes individuais

O Diretor Executivo é o responsável pelas diretrizes estratégicas da Sparta, bem como pelo funcionamento harmônico das diferentes áreas da gestora. Os diretores de cada uma das 3 áreas da empresa tem suas atribuições detalhadas nos itens 8.4, 8.5 e 8.7. O Diretor Executivo pode representar a empresa individualmente, e os demais administradores podem representá-la em conjunto.

- 8.2. Caso a empresa deseje, inserir organograma da estrutura administrativa da empresa, desde que compatível com as informações apresentadas no item 8.1.



- 8.3. Em relação a cada um dos diretores de que tratam os itens 8.4, 8.5, 8.6 e 8.7 e dos membros de comitês da empresa relevantes para a atividade de administração de carteiras de valores mobiliários, indicar, em forma de tabela:

A tabela abaixo lista todos os administradores da Sparta. Em todos os casos, o prazo do mandato é indeterminado e a profissão é empresário. O único que tem outros cargos ou funções exercidos na empresa é o Sr. Ulisses Duarte Nehmi, que é o Diretor Executivo.

Nome	Idade	CPF	Cargo ocupado	Data de posse
Artur Duarte Nehmi	33	316.601.198-63	Administrador	13/01/2017
Erika Harada	44	175.580.628-02	Administrador	24/01/2014
Felipe Vidal	26	387.920.678-32	Administrador	30/01/2015
Henrique D. S. Nakazato	31	348.359.218-01	Administrador	13/01/2017
Leonardo Rigatto Horta	34	223.874.258-12	Administrador	24/01/2014
Natália Vieira Coura	32	333.790.328-24	Diretora de Distribuição	24/03/2016
Ulisses Duarte Nehmi	34	223.530.658-64	Diretor de Risco e Compliance	01/06/2010
Víctor Abou Nehmi Filho	58	964.499.348-91	Diretor de Gestão	30/07/1993
Vitor Ryiti Nagata	32	330.913.998-00	Administrador	24/01/2014

- 8.4. Em relação aos diretores responsáveis pela administração de carteiras de valores mobiliários, fornecer:

Victor Abou Nehmi Filho, CPF 964.499.348-91

Formação:

- Especialização em Administração de Empresas (CEAG), EAESP/FGV, 1982
- Engenheiro Agrônomo, ESALQ/USP, 1979

Certificações:

- CGA Isento, Anbima, 31/03/2009
- Administrador de Carteiras de Valores Mobiliários, Ato Declaratório CVM nº 8.073, 14/12/2004

Experiência Profissional:

- Sparta Fundos de Investimento, Fundador e Diretor da Gestão, 1993-Atual
- YesSinergy (Aditivos para Nutrição Animal), Fundador e Conselheiro, 2009-Atual
- FNP (Consultoria em Agribusiness), Fundador e Presidente, 1989-2006
- Carvic (Investimentos e Gestão de Fazendas), Fundador e Presidente, 1984-2006
- Usina Vale do Ivaí – Açúcar e Álcool, Conselheiro, 1998-2004
- Grupo Bonfiglioli, Superintendente do Complexo Agropecuário, 1980-1986

O diretor responsável pela administração de carteiras de valores mobiliários também o responsável pela atividade de consultoria de valores mobiliários.

- 8.5. Em relação ao diretor responsável pela implementação e cumprimento de regras, políticas, procedimentos e controles internos e desta Instrução, fornecer:

Ulisses Duarte Nehmi, CPF 223.530.658-64

Formação:

- Mestrado Profissional em Economia (MPE), EESP/FGV, cursando
- Especialização em Administração de Empresas (CEAG), EAESP/FGV, 2009
- Engenheiro Eletrônico, ITA, 2004

Certificações:

- FRM®, GARP, 2013
- CFP®, IBCPF, 2011
- CGA, Anbima, 2009
- CEA, Anbima, 2009
- CPA-20, Anbima, 2007

Experiência Profissional:

- Sparta Fundos de Investimento, Diretor de Risco e Compliance, 2007-Atual
- Banco Santander, Trader de Opções na Mesa Proprietária e Analista de Middle Office da Tesouraria, 2004-2007
- Santander Asset Management, Estágio na área de Gestão de Fundos, 2003-2004

- 8.6. Em relação ao diretor responsável pela gestão de risco, caso não seja a mesma pessoa indicada no item anterior, fornecer:

O diretor responsável pela gestão de risco é o mesmo do item 8.5.

- 8.7. Em relação ao diretor responsável pela atividade de distribuição de cotas de fundos de investimento, caso não seja a mesma pessoa indicada no item 8.4, fornecer:

Natália Vieira Coura, CPF 333.790.328-24

Formação:

- Especialização em Administração de Empresas, EAESP/FGV, 2012
- Bacharel em Letras, FFLCH/USP, 2010

Certificações:

- CFP®, IBCPF, 2016
- CEA, Anbima, 2014
- CPA-20, Anbima, 2012

Experiência Profissional:

- Sparta Fundos de Investimento, Diretora de Distribuição, 2012-Atual
- Sodexo Brasil, Consultora Comercial, 2011-2012
- Amcham – Câmara Americana do Comércio de São Paulo, Coordenadora de Vendas e Relacionamento com Cliente, 2008-2011

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

- a) quantidade de profissionais

A equipe dedicada à gestão de recursos é composta por 6 profissionais (não inclui profissionais de retaguarda).

- b) natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes

A Sparta tem uma divisão da equipe por estratégia. O gestor de cada estratégia pode contar com o apoio de outros profissionais da equipe de gestão, de outras áreas da empresa ou contratar serviços externos especializados. Os gestores de cada estratégia são: Victor Nehmi (commodities), Leonardo Horta (estratégias quantitativas), Artur Nehmi e Felipe Vidal (renda fixa) e Vitor Nagata (alocação externa).

- c) os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos

A equipe de gestão utiliza alguns sistemas de informação externos (Bloomberg, Economática, Comdinheiro, etc), além de sistemas e modelos próprios utilizados na análise, na construção do portfólio e no acompanhamento das posições. Cada estratégia tem suas próprias rotinas e procedimentos.

- 8.9. Fornecer informações sobre a estrutura mantida para a verificação do permanente atendimento às normas legais e regulamentares aplicáveis à atividade e para a fiscalização dos serviços prestados pelos terceiros contratados, incluindo:

- a) quantidade de profissionais

As atividades de Risco e de Compliance são desempenhadas pela mesma equipe, composta por 4 profissionais.

- b) natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes

As atividades dessa equipe incluem a checagem de operações com os sistemas do administrador dos fundos, a verificação da conformidade de todas as posições com os limites de risco e enquadramento estabelecidos pela legislação, regulamentos dos fundos sob gestão e manuais internos, e outras exigências legais. Essa área também é responsável pela verificação dos procedimentos de PLD.

- c) os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos

Todas as atividades são desenvolvidas com base em planilhas de controle, que interagem com bancos de dados próprios em servidor SQL para armazenamento de informações.

- d) a forma como a empresa garante a independência do trabalho executado pelo setor

O diretor responsável pela equipe de Risco e Compliance não se envolve com atividades de gestão e distribuição, que poderiam limitar sua independência. As interações com outras atividades se limitam à execução das atividades de controle e suporte.

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

- a) quantidade de profissionais

As atividades de Risco e Compliance são desempenhadas pela mesma equipe. Vide item 8.9.a.

- b) natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes

N/A

- c) os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos

N/A

- d) a forma como a empresa garante a independência do trabalho executado pelo setor

N/A

- 8.11. Fornecer informações sobre a estrutura mantida para as atividades de tesouraria, de controle e processamento de ativos e da escrituração de cotas, incluindo:

- a) quantidade de profissionais

Dispensado.

- b) os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos

Dispensado.

- c) a indicação de um responsável pela área e descrição de sua experiência na atividade

Dispensado.

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

- a) quantidade de profissionais

A equipe dedicada à distribuição de cotas de fundos de investimento é composta por 2 profissionais.

- b) natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes

A equipe de distribuição trabalha em duas frentes: relacionamento e atendimento a instituições que fazem a distribuição de cotas dos fundos sob gestão da Sparta e atendimento direto a investidores de fundos sob gestão da Sparta. Além disso, essa equipe é responsável pelos procedimentos de cadastro e adequação de perfil de risco do investidor (*suitability*).

- c) programa de treinamento dos profissionais envolvidos na distribuição de cotas

Os profissionais envolvidos na distribuição devem fazer curso de treinamento em PLD com frequência mínima anual, bem como curso específico, com frequência semestral, sobre acesso a informações confidenciais.

- d) infraestrutura disponível, contendo relação discriminada dos equipamentos e serviços utilizados na distribuição

As informações relativas aos cadastros de investidores ficam armazenadas em banco de dados próprio. Os e-mails trocados com investidores são armazenados pelo prazo mínimo de 5 anos, bem como a gravação das ligações.

- e) os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos

Além do banco de dados próprio citado no item 8.12.d, que é utilizado para consultas e verificações internas da Sparta, é utilizado o sistema de controle de passivo do administrador dos fundos sob gestão da Sparta. Em linhas gerais, os procedimentos da Sparta para distribuição estão harmonizados com os procedimentos e exigências do administrador dos fundos sob gestão da Sparta. Adicionalmente, as aplicações de investidores só podem ser realizadas para investidores que tiveram suas informações cadastrais nos últimos 24 meses.

8.13. Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes

N/A

9. Remuneração da empresa

9.1. Em relação a cada serviço prestado ou produto gerido, conforme descrito no item 6.1, indicar as principais formas de remuneração que pratica

A Sparta é remunerada por uma parcela da taxa de administração e da taxa de performance (quando houver) dos fundos sob sua gestão, cobradas de acordo com o regulamento de cada fundo.

9.2. Indicar, exclusivamente em termos percentuais sobre a receita total auferida nos 36 (trinta e seis) meses anteriores à data base deste formulário, a receita proveniente, durante o mesmo período, dos clientes em decorrência de:

a) taxas com bases fixas

81%

b) taxas de performance

19%

c) taxas de ingresso

0 (zero), a Sparta não era remunerada por taxa de entrada.

d) taxas de saída

0 (zero), a Sparta não era remunerada por taxa de saída, que quando cobradas, são revertidas para o próprio fundo.

e) outras taxas

0 (zero), a Sparta não era remunerada por outras taxas.

9.3. Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes

N/A

10. Regras, procedimentos e controles internos

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

Dispensado.

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

Os custos de transação com valores mobiliários são monitorados pela Sparta de forma periódica para avaliação da adequação dos valores à estratégia de cada fundo. As avaliações têm 2 objetivos: i. adequação do nível de custos de transação ao perfil da estratégia e impacto no PL; e, ii. minimização dos custos de transação. Todas as informações são armazenadas em base diária e revisadas semestralmente em reunião composta no mínimo pelo Diretor de Risco e Compliance e pelo Diretor de Gestão, que deve ser devidamente registrada.

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

O soft dollar, se existir, deverá ser aprovado pela área de Risco e Compliance, sendo limitado a assinatura de sistemas que beneficiem a gestão dos fundos como um todo e sendo necessário que não imponham custos adicionais às transações dos fundos sob gestão da Sparta. O recebimento de presentes, cursos, viagens e quaisquer outras vantagens que possam influenciar a decisão dos profissionais da Sparta ou que tenham valor equivalente superior a USD 100,00 devem ser declinadas ou doadas, conforme expressamente definido no Código de Ética da Sparta.

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

O plano de continuidade de negócios consiste no conjunto de contingências que são acionadas para que não haja interrupção na operação da gestora no caso de eventos indesejados. Os eventos são classificados de acordo com a probabilidade de ocorrência e as contingências são definidas de acordo com o impacto das mesmas. Grosso modo, as contingências são classificadas pela probabilidade de ocorrência como: i. Possível, que englobam eventos na infra-estrutura de TI ou interrupções de serviços básicos por concessionárias, e cujas contingências tem implementação imediata/automática e impacto baixo/nulo; ii. Baixa Probabilidade, que englobam restrições de acesso físico ao escritório ou interrupção severa do funcionamento dos equipamentos, e cujas contingências tem implementação não imediata, com tempo de recuperação médio (eventualmente mais que 1 dia) e impacto médio; e, iii. Remoto, que se relacionam com a renúncia ou afastamento de profissionais chave da empresa, e cujas contingências tem implementação que pode levar dias e alto impacto. Para eventos classificados como Possível, são feitos testes trimestrais, enquanto nos demais casos são feitos testes semestrais. Todos os testes são

devidamente documentados, e podem implicar em ajustes nos procedimentos a serem adotados.

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

A gestão de risco de liquidez dos fundos sob gestão da Sparta é feita de acordo com as características de liquidez de cada instrumento que compõe a carteira de cada fundo. Assim, é definido um prazo para liquidação de cada posição do fundo, e em seguida são avaliadas para cada fundo o percentual do PL que pode ser liquidado para cada prazo pré-definido. Cada fundo deve ter um nível mínimo de percentual do PL de liquidez para cada prazo, de acordo com as características do fundo. Além disso, podem ser utilizados controles adicionais. Para mais informações, consulte o Manual de Gerenciamento de Risco de Liquidez da Sparta, disponível no site.

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, caso decida atuar na distribuição de cotas de fundos de investimento de que seja administrador ou gestor

A Sparta pode atuar na distribuição de cotas de fundos das quais é a gestora, e assim tem um conjunto de práticas para prevenção à lavagem de dinheiro e adequação do perfil de risco do investidor (*suitability*).

No caso da PLD, as práticas envolvem a atualização cadastral periódica dos investidores e avaliação da compatibilidade dos valores investidos com suas informações cadastrais.

No caso do *suitability*, as práticas envolvem a identificação do perfil de risco do investidor, com a obrigação do investidor confirmar eventual decisão de investimento em produto que tenha classificação de risco mais agressiva do que o perfil identificado.

Em ambos os casos, os processos da Sparta podem estar harmonizados com os procedimentos adotados pelo administrador dos fundos, embora sejam independentes.

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.sparta.com.br

11. Contingências

11.1. Descrever os processos judiciais, administrativos ou arbitrais, que não estejam sob sigilo, em que a empresa figure no polo passivo, que sejam relevantes para os negócios da empresa, indicando:

Não temos conhecimento de processos judiciais, administrativos ou arbitrais, em que a Sparta figure no polo passivo, que sejam relevantes para os negócios da empresa.

- 11.2. Descrever os processos judiciais, administrativos ou arbitrais, que não estejam sob sigilo, em que o diretor responsável pela administração de carteiras de valores mobiliários figure no polo passivo e que afetem sua reputação profissional, indicando:

Não temos conhecimento de processos judiciais, administrativos ou arbitrais, em que o Sr. Victor Abou Nehmi Filho figure no polo passivo, que afetem sua reputação profissional.

- 11.3. Descrever outras contingências relevantes não abrangidas pelos itens anteriores

Não temos conhecimento de outras contingências relevantes não abrangidas nos itens anteriores.

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

Não temos conhecimento de condenações judiciais, administrativas ou arbitrais, transitadas em julgado, prolatadas nos últimos 5 anos, em que a Sparta figure no polo passivo, que sejam relevantes para os negócios da empresa.

- 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:

Não temos conhecimento de condenações judiciais, administrativas ou arbitrais, transitadas em julgado, prolatadas nos últimos 5 anos, em que o Sr. Victor Abou Nehmi Filho figure no polo passivo, que afetem sua reputação profissional.

12. Declarações adicionais do diretor responsável pela administração, atestando:

O Sr. Victor Abou Nehmi Filho, diretor responsável pela administração de carteiras de títulos e valores mobiliários, 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 não tem contra si títulos levados a protesto;
- g) que, 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) que, 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.

(versão eletrônica, original devidamente assinado arquivado na sede da gestora)

Victor Abou Nehmi Filho