

**REGULAMENTO DO DSK CAPITAL I FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS
DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO**

CNPJ/MF nº 41.033.039/0001-92

**CAPÍTULO I
DO FUNDO**

Artigo 1º O Fundo **DSK CAPITAL I FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO** (“FUNDO”), constituído sob forma de condomínio fechado é uma comunhão de recursos, destinado à aplicação em ativos financeiros e será regido pelo presente Regulamento (“Regulamento”), pela Instrução da CVM nº 555/14, suas posteriores alterações e demais disposições legais e regulamentares aplicáveis.

Parágrafo Primeiro. O Anexo I a este Regulamento atribui significado às expressões em letra maiúsculo abaixo.

Parágrafo Segundo. Para permitir uma total compreensão das características, objetivos e riscos relacionados ao FUNDO, é recomendada a leitura deste Regulamento e dos demais materiais do FUNDO.

Parágrafo Terceiro. Este Regulamento e os demais materiais relacionados ao FUNDO estão disponíveis nos websites do ADMINISTRADOR (www.ativainvestimentos.com.br), do distribuidor e no website da CVM (www.cvm.gov.br).

Parágrafo Quarto. Por tratar-se de fundo de investimento constituído sob a forma de condomínio fechado, bem como por ser destinado exclusivamente à investidores qualificados e profissionais, o FUNDO está dispensado de apresentar Lâmina de Informações Essenciais.

Artigo 2º O FUNDO terá duração de 05 (cinco) anos, contados a partir da data do encerramento da primeira distribuição de Cotas, podendo ser encerrado antes em decorrência do processo de desinvestimento total do Fundo Investido e prorrogado, mediante proposta do Administrador, por até 2 (dois) períodos adicionais de 1 (um) ano, por deliberação aprovada em Assembleia Geral de Cotistas.

**CAPÍTULO II
DO PÚBLICO-ALVO**

Artigo 3º O FUNDO tem como público-alvo os investidores qualificados e profissionais, assim entendido as pessoas naturais ou jurídicas, brasileiras ou estrangeiras, que se enquadrem nos requisitos previstos na Instrução CVM nº 554/14 e em normas específicas editadas pela CVM.

Parágrafo Primeiro. Antes de tomar decisão de investimento no FUNDO, os investidores

devem: (i) conhecer, aceitar e assumir os riscos aos quais o FUNDO está sujeito; (ii) verificar a adequação deste FUNDO aos seus objetivos de investimento; e (iii) analisar todas as informações disponíveis neste Regulamento e nos demais materiais do FUNDO.

Parágrafo Segundo. O investimento no FUNDO é inadequado para investidores não qualificados ou, ainda, investidores que (i) busquem retorno de seus investimentos no curto prazo; (ii) necessitem de liquidez, tendo em vista as restrições contidas nas regras de amortização anual do Fundo, bem como pela possibilidade de serem pequenas ou inexistentes as negociações das Cotas de emissão do Fundo no mercado secundário; e/ou (iii) não estejam dispostos a correr os riscos relacionados a investimentos em fundos de investimento em participações e/ou aos ativos que compõem sua carteira.

CAPÍTULO III **DO OBJETIVO DO FUNDO**

Artigo 4º O objetivo do FUNDO é obter rendimentos para seus Cotistas, por meio da aplicação dos recursos da Carteira, preponderantemente, em Cotas do Fundo FIP ABC – Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia constituído sob o CNPJ nº 41.474.200/0001-63 (“Fundo Investido”), sem prejuízo de outros investimentos que poderão ser realizados pelo FUNDO, a exclusivo critério do GESTOR, nos termos deste Regulamento e da regulamentação aplicável, com o compromisso de destinar no mínimo 90% (noventa) do Patrimônio Líquido do FUNDO ao investimento em cotas do Fundo Investido.

Parágrafo Único. O compromisso mínimo previsto no caput, não é aplicável caso: (i) o Fundo Investido ainda não esteja operacional; (ii) haja chamadas de capital pendentes pelo Fundo Investido; (iii) o Fundo Investido ingresse em fase de desinvestimento.

Artigo 5º O Fundo Investido é um fundo de investimento em participações regulado pela Instrução CVM nº 578/16. As informações detalhadas sobre o Fundo Investido, sua política de investimento, estrutura de governança corporativa, taxas e encargos, bem como os riscos atrelados aos investimentos do Fundo no Fundo Investido na página da CVM na internet (www.cvm.org.br).

Artigo 6º O FUNDO, ao subscrever Cotas do Fundo Investido, deverá assinar, entre outros documentos, o Compromisso de Investimento com o Fundo Investido e seu administrador, por meio do qual o Fundo se comprometerá a integralizar as Cotas do Fundo Investido subscritas de tempos em tempos, de acordo com as Chamadas de Capital do Fundo Investido.

Artigo 7º Enquanto não ocorrerem Chamadas de Capital do Fundo Investido, exigindo a integralização de Cotas do Fundo Investido, o Gestor deverá manter os recursos do Fundo aplicados em outros ativos e fundos de investimento disponíveis nos mercados financeiro e de capitais, observado o disposto no Capítulo VII abaixo.

Artigo 8º. Em função da composição da Carteira durante o prazo de duração do Fundo, ele é classificado como “Multimercado”.

CAPÍTULO IV
DOS PRESTADORES DE SERVIÇO

Artigo 9º São prestadores de serviços do FUNDO:

- I. **Administrador**: **ATIVA INVESTIMENTOS S.A. CORRETORA DE TÍTULOS, CÂMBIO E VALORES**, devidamente autorizada pela CVM a prestar serviços de Administração de Carteira de Títulos e Valores Mobiliários, na categoria Administrador Fiduciário, pelo Ato Declaratório nº 2.245, de 17 de dezembro de 1992, inscrita no CNPJ/ME sob o nº 33.775.974/0001-04, com sede na Cidade e Estado do Rio de Janeiro, na Av. das Américas, nº 3.500, Edifício Londres 1.000, Condomínio Le Monde Office, Bloco 1, Salas 311 a 318, Barra da Tijuca, CEP 22640-1027 (“ADMINISTRADOR”).
- II. **Gestão**: **DSK CAPITAL GESTORA DE RECURSOS E CONSULTORIA LTDA**, com sede na Cidade de São Paulo, SP, na Av. Presidente Juscelino Kubitscheck, 2041, Bloco B, 5º andar, Vila Nova Conceição, CEP 04543-011, inscrita no CNPJ sob o nº 41.249.846/0001-47, Ato Declaratório nº 19.183, de 21/10/2021 (“GESTOR”).
- III. **Custodiante (custódia e tesouraria)**: **BANCO DAYCOVAL S.A.**, com sede na Cidade e Estado de São Paulo, na Avenida Paulista, 1793, Bairro Bela Vista, CEP 01311-200, inscrito no CNPJ sob o nº 62.232.889/0001-90, Ato Declaratório 11.015, de 29/04/2010 (“CUSTODIANTE”).
- IV. **Controladoria e Escrituração**: **BANCO DAYCOVAL S.A.**, instituição financeira com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Paulista, n.º 1793, Bela Vista, CEP 01311-200, inscrito no CNPJ/ME sob o n.º 62.232.889/0001-90 (“CONTROLADOR” e/ou “ESCRITURADOR”).

Parágrafo Primeiro. Os demais prestadores de serviços do FUNDO encontram-se disponíveis nos websites do ADMINISTRADOR, do distribuidor e da CVM.

Parágrafo Segundo. Os serviços de administração e gestão são prestados ao FUNDO em regime de melhores esforços, e como obrigação de meio, pelo que o ADMINISTRADOR e o GESTOR não garantem qualquer nível de resultado ou desempenho dos investimentos aos Cotistas do FUNDO. Como prestadores de serviços do FUNDO, o ADMINISTRADOR e o GESTOR não são, sob qualquer forma, responsáveis por qualquer erro de julgamento ou por qualquer perda sofrida pelo FUNDO, com exceção das hipóteses de comprovada culpa, dolo ou má-fé do GESTOR ou do ADMINISTRADOR.

Parágrafo Terceiro. O ADMINISTRADOR e cada prestador de serviço contratado respondem perante a CVM, na esfera de suas respectivas competências, por seus próprios atos e omissões contrários à lei, ao Regulamento do FUNDO e às disposições regulamentares aplicáveis.

Artigo 10º Os serviços de distribuição, agenciamento e colocação de Cotas do FUNDO serão

prestados pelo próprio ADMINISTRADOR e/ou por instituições e/ou agentes devidamente habilitados para tanto, sendo que a relação com a qualificação completa destes prestadores de serviços encontra-se disponível na sede e/ou dependências do ADMINISTRADOR e do GESTOR e no website do ADMINISTRADOR no seguinte endereço: www.ativainvestimentos.com.br.

Artigo 11. Os serviços de auditoria independente do FUNDO são realizados pelo AUDITOR INDEPENDENTE contratado pelo ADMINISTRADOR em nome do FUNDO.

Artigo 12. O ADMINISTRADOR, observadas as disposições legais e regulamentares, tem poderes para praticar todos os atos necessários ao funcionamento do FUNDO, sendo responsável pela constituição e prestação de informações à CVM, na forma estabelecida na legislação em vigor.

Artigo 13. A administração do FUNDO compreende o conjunto de serviços relacionados direta ou indiretamente ao seu funcionamento e manutenção, que podem ser prestados pelo ADMINISTRADOR ou por terceiros por ele contratados, por escrito em nome do FUNDO.

Artigo 14. São obrigações do ADMINISTRADOR:

- I. Diligenciar para que sejam mantidos, às suas expensas, atualizados e em perfeita ordem:
 - a. O registro de Cotistas;
 - b. O livro de atas das assembleias gerais;
 - c. O livro ou lista de presença de Cotistas;
 - d. Os pareceres dos auditores independentes;
 - e. Os registros contábeis referentes às operações e ao patrimônio do FUNDO; e
 - f. A documentação relativa às operações do FUNDO, pelo prazo de 5 (cinco) anos.
- II. No caso de instauração de procedimento administrativo pela CVM, manter a documentação referida no inciso I até o término do respectivo procedimento;
- III. Efetuar o pagamento de multa cominatória por dia de atraso, nos termos da legislação vigente, nos casos de descumprimento dos prazos fixados pela CVM;
- IV. Elaborar e divulgar as informações previstas no Capítulo XII deste Regulamento;
- V. Manter atualizada junto à CVM a lista de prestadores de serviços contratados pelo FUNDO, bem como as demais informações cadastrais;
- VI. Custear as despesas com elaboração e distribuição do material de divulgação do FUNDO;
- VII. Manter o serviço de atendimento ao Cotista, responsável pelo esclarecimento de dúvidas e pelo recebimento de reclamações;
- VIII. Observar as disposições constantes neste Regulamento;
- IX. Cumprir as deliberações da assembleia geral de Cotistas;
- X. Fiscalizar os serviços prestados por terceiros contratados pelo FUNDO; e

- XI. Representar legalmente o FUNDO, no limite de suas competências, nos termos deste Regulamento.

Artigo 15. O GESTOR terá poderes, conforme outorgados pelo ADMINISTRADOR por meio deste Regulamento, para realizar todos os atos relacionados à gestão da Carteira, bem como exercer todos os direitos inerentes aos títulos, valores mobiliários e outros ativos financeiros integrantes da Carteira, inclusive o de representar o FUNDO em juízo e fora dele e comparecer e votar em assembleias gerais, inclusive nas assembleias gerais do Fundo Investido, observado o disposto no Artigo 70 abaixo, bem como as limitações deste Regulamento e da regulamentação em vigor.

Artigo 16. Sem prejuízo às suas atribuições específicas, O ADMINISTRADOR e o GESTOR, nas suas respectivas esferas de atuação, estão obrigados a adotar as seguintes normas de conduta:

- I. Exercer suas atividades buscando sempre as melhores condições para o FUNDO, empregando o cuidado e a diligência que todo homem ativo e probo costuma dispensar à administração de seus próprios negócios, atuando com lealdade em relação aos interesses dos Cotistas e do FUNDO, evitando práticas que possam ferir a relação fiduciária com eles mantida, e respondendo por quaisquer infrações ou irregularidades que venham a ser cometidas sob sua administração ou gestão;
- II. Exercer, ou diligenciar para que sejam exercidos, todos os direitos decorrentes do patrimônio e das atividades do FUNDO;
- III. Empregar, na defesa dos direitos do Cotista, a diligência exigida pelas circunstâncias, praticando todos os atos necessários para assegurá-los, e adotando as medidas judiciais cabíveis.

Artigo 17. Sem prejuízo da remuneração que é devida ao ADMINISTRADOR e ao GESTOR na qualidade de prestadores de serviços do fundo, o ADMINISTRADOR e o GESTOR devem transferir ao fundo qualquer benefício ou vantagem que possam alcançar em decorrência de sua condição.

Artigo 18. É vedado ao ADMINISTRADOR e ao GESTOR, no que aplicável, praticar os seguintes atos em nome do FUNDO:

- I. Receber depósito em conta corrente;
- II. Contrair ou efetuar empréstimos, salvo em modalidade autorizada pela CVM;
- III. Prestar fiança, aval, aceite ou coobrigar-se sob qualquer outra forma;
- IV. Vender Cotas à prestação, sem prejuízo da integralização a prazo de Cotas subscritas;
- V. Prometer rendimentos predeterminados aos Cotistas;
- VI. Realizar operações com ações fora de mercado organizado por entidade autorizada pela CVM, ressalvadas as hipóteses de distribuições públicas, de exercício de direitos de preferência e de conversão de debêntures em ações, exercício de bônus de subscrição,

negociação de ações vinculadas a acordo de acionistas e nos casos em que a CVM tenha concedido prévia e expressa autorização;

VII. Utilizar recursos do FUNDO para pagamento de seguro contra perdas financeiras de Cotistas; e

VIII. Praticar qualquer ato de liberalidade.

Artigo 19. O ADMINISTRADOR e o GESTOR poderão renunciar às suas funções, ficando obrigado o ADMINISTRADOR, nessas hipóteses, a convocar imediatamente a Assembleia Geral para eleger o substituto do ADMINISTRADOR ou do GESTOR, conforme o caso, devendo a respectiva Assembleia Geral ser realizada no prazo máximo de 15 (quinze) dias contados da renúncia formal do ADMINISTRADOR ou do GESTOR, conforme o caso. O ADMINISTRADOR e o GESTOR deverão permanecer no exercício de suas funções até a sua efetiva substituição, que deverá ocorrer no prazo máximo de 30 (trinta) dias, sob pena de liquidação do FUNDO.

Parágrafo Primeiro. Na hipótese de renúncia, o GESTOR não fará jus a qualquer parcela da Taxa de Performance, conforme o disposto do Capítulo V deste Regulamento.

CAPÍTULO V **DA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO E DESPESAS DO FUNDO**

Artigo 20. O Fundo irá remunerar seus prestadores de serviço conforme definido abaixo:

a) Taxa de Administração Fiduciária: 0,095% a.a. (noventa e cinco milésimos por cento ao ano), respeitado o valor mínimo mensal de R\$1.800,00 (mil e oitocentos reais), corrigido anualmente pelo IPCA (“Taxa de Administração Fiduciária”), a qual remunera o Administrador do Fundo;

b) Taxa de Gestão: 1% a.a. (um por cento ao ano), sem valor mínimo mensal estabelecido (“Taxa de Gestão”), a qual remunera o Gestor do Fundo.

Parágrafo Primeiro. A Taxa de Administração Fiduciária e a Taxa de Gestão serão provisionadas diariamente, com base no dia útil imediatamente anterior, considerando o ano de 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis e a somatória das provisões será apurada no último dia útil de cada mês e paga mensalmente ao GESTOR até o 5º (quinto) dia útil do mês subsequente ao mês de referência.

Parágrafo Segundo. O Fundo não cobra Taxa de Ingresso e Taxa de Saída, mas pode investir em fundos de investimento que cobrem as referidas taxas.

Parágrafo Terceiro. O Fundo cobra Taxa de Performance nos termos do Artigo 21, bem como pode investir em fundo que cobrem taxa de performance.

Parágrafo Quarto. A soma da Taxa de Administração Fiduciária, Taxa de Gestão e taxa dos fundos investidos não poderá ser superior à 2% a.a. (dois por cento ao ano), não sendo ponderado eventuais valores mínimos estabelecidos.

Artigo 21. O GESTOR fará jus ao recebimento de Taxa de Performance, utilizando-se como base o método do passivo, nos termos do art. 87, II, da Instrução CVM 555, que será paga (i) após a realização de amortização/amortizações de Cota(s); ou (ii) na data de liquidação do FUNDO, o que ocorrer primeiro, de acordo com os procedimentos descritos abaixo.

Parágrafo Primeiro. Sem prejuízo ao disposto no artigo 23 abaixo, até que os Cotistas recebam, por meio do pagamento de amortizações parciais e/ou total de suas Cotas, valores que correspondam ao Patrimônio Inicial, corrigido pela variação do IPCA e acrescido de custo de oportunidade correspondente de 6% (seis) ao ano (“Benchmark”), o GESTOR não fará jus a qualquer pagamento de Taxa de Performance.

Parágrafo Segundo. Após cumpridos os requisitos descritos no item acima, quaisquer outras distribuições de ganhos e rendimentos do Fundo resultantes de seus investimentos observarão a seguinte proporção: (a) 90% (noventa) serão entregues aos Cotistas a título de pagamento de amortização de suas Cotas e (b) 10% (dez) serão entregues ao GESTOR a título de pagamento de Taxa de Performance.

Artigo 22. Na hipótese em que, após o decurso do período de 18 (dezoito) meses contados da data da Primeira Emissão de Cotas do FUNDO, o GESTOR seja destituído pela Assembleia Geral de Cotistas sem a comprovação de Justa Causa, o FUNDO pagará ao GESTOR a Taxa de Performance, calculada *pro rata temporis* em relação ao prazo de duração do FUNDO, independentemente do recebimento, pelos Cotistas, até o momento da destituição, dos valores que correspondam ao Patrimônio Inicial, devendo ser observados os procedimentos descritos nos parágrafos abaixo.

Parágrafo Primeiro. Para fins da apuração da Taxa de Performance devida na hipótese de destituição do GESTOR sem Justa Causa, o ADMINISTRADOR deverá contratar, às expensas do FUNDO, a elaboração de um laudo de avaliação por uma empresa especializada de primeira linha, a fim de avaliar o valor econômico dos ativos do FUNDO na data da destituição do GESTOR e, conseqüentemente, atualizar o valor do Patrimônio Líquido do FUNDO.

Parágrafo Segundo. O valor da Taxa de Performance devida na hipótese de destituição do GESTOR sem Justa Causa, conforme calculado nos termos do Parágrafo Primeiro acima, será ajustado pela variação no IPCA compreendida entre a data da destituição do GESTOR e a data do efetivo pagamento da Taxa de Performance.

Parágrafo Terceiro. Caso a hipótese prevista no caput deste artigo 23 se materialize, o FUNDO não distribuirá quaisquer valores aos seus Cotistas, inclusive a título de amortização, até que o pagamento da Taxa de Performance seja integralmente quitado.

Artigo 23. A taxa de controladoria e custódia ficará em 0,035% (trinta e cinco milésimos por cento) sobre o valor do patrimônio líquido do FUNDO, com taxa mínima mensal de R\$1.000,00 (mil reais), a qual será corrigida anualmente de acordo com a variação do IGP-M (Índice Geral de Preços de Mercado) da Fundação Getúlio Vargas.

Artigo 24. A Taxa de Performance não compreende as taxas do Fundo Investido ou de outros fundos de investimento que venham a integrar a Carteira, os quais poderão estar sujeitos, também, à cobrança de taxas de administração, de performance, de ingresso e de saída.

Artigo 25. Constituem encargos do FUNDO as seguintes despesas, que lhes podem ser debitadas diretamente:

- I. Taxas, impostos ou contribuições federais, estaduais, municipais ou autárquicas, que recaiam ou venham a recair sobre os bens, direitos e obrigações do FUNDO;
- II. Despesas com o registro de documentos em cartório, impressão, expedição e publicação de relatórios e informações periódicas previstos na regulamentação vigente;
- III. Despesas com correspondência de interesse do FUNDO, inclusive comunicações aos Cotistas;
- IV. Honorários e despesas do auditor independente;
- V. Emolumentos e comissões pagas por operações do FUNDO;
- VI. Honorários de advogado, custas e despesas processuais correlatas, incorridas em razão de defesa dos interesses do FUNDO, em juízo ou fora dele, inclusive o valor da condenação imputada ao FUNDO, se for o caso;
- VII. Parcela de prejuízos não coberta por apólices de seguro e não decorrentes diretamente de culpa ou dolo dos prestadores dos serviços de administração no exercício de suas respectivas funções;
- VIII. Despesas relacionadas, direta ou indiretamente, ao exercício de direito de voto decorrente de ativos financeiros do FUNDO;
- IX. Despesas com registro, custódia e liquidação de operações com títulos e valores mobiliários, ativos financeiros e modalidades operacionais;
- X. Despesas com fechamento de câmbio, vinculadas às suas operações ou com certificados ou recibos de depósito de valores mobiliários;
- XI. Despesas com contribuição anual devida às entidades autorreguladoras ou às entidades administradoras do mercado organizado em que o fundo tenha suas Cotas admitidas à negociação;
- XII. A Taxa de Administração e a Taxa de Performance;
- XIII. Os montantes devidos a fundos investidores na hipótese de acordo de remuneração com base na taxa de administração e/ou performance; e

- XIV.** Honorários e despesas relacionadas à atividade de formador de mercado, quando aplicável.

Parágrafo Único. Quaisquer despesas não previstas como encargos do FUNDO correrão por conta do ADMINISTRADOR, devendo ser por ele contratadas.

CAPÍTULO VI **ASSEMBLEIA GERAL**

Artigo 26. É de competência privativa da Assembleia Geral de Cotistas do FUNDO deliberar sobre as matérias listadas abaixo, além de outras matérias que a ela venham a ser atribuídos por força deste Regulamento:

- I. As demonstrações contábeis apresentadas pelo ADMINISTRADOR;
- II. A destituição do ADMINISTRADOR, do GESTOR ou do CUSTODIANTE do FUNDO e a escolha de seus substitutos;
- III. A fusão, a incorporação, a cisão, a transformação ou a liquidação do FUNDO;
- IV. O aumento da taxa de administração, da taxa de performance, das taxas máximas de custódia;
- V. A alteração da Política de Investimento do FUNDO;
- VI. A amortização de Cotas, respeitadas as regras previstas no Capítulo XI;
- VII. A alteração do Regulamento, ressalvados os casos de (i) adequação a normas legais ou regulamentares e a exigências da CVM; e (ii) atualização de dados cadastrais dos prestadores de serviços do FUNDO e (iii) redução das taxas de administração ou performance;
- VIII. Alteração do prazo de duração do FUNDO;
- IX. Emissão de novas Cotas do FUNDO;
- X. O requerimento, quando for o caso, de informações sobre as Companhias Investidas objeto de investimento pelo Fundo Investido ao ADMINISTRADOR do Fundo Investido, observado o disposto na regulamentação aplicável.
- XI. Prestar fiança, aval, aceite ou coobrigar-se de qualquer outra forma, em nome do FUNDO, relativamente a operações direta ou indiretamente relacionadas à Carteira do FUNDO, sendo necessária a concordância de Cotistas representando, no mínimo, dois terços das Cotas emitidas pelo FUNDO; e
- XII. A aprovação de atos que configurem potencial conflito de interesses entre o FUNDO e o

ADMINISTRADOR ou GESTOR, entre o FUNDO e qualquer Cotista ou grupo de Cotistas, que detenham mais de 10% das Cotas subscritas, salvo quando esta situação já estiver atendida por “Termo de Ciência de Potencial Conflito de Interesses”, conforme Anexo 92 da Instrução CVM 555;

Artigo 27. A convocação da Assembleia Geral poderá ser feita através de correspondência encaminhada por correio ou endereço de e-mail a cada Cotista, com, no mínimo, 10 (dez) dias corridos de antecedência, da qual constará dia, hora, local e, ainda, na ordem do dia, todas as matérias a serem deliberadas, não se admitindo que sob a rubrica de assuntos gerais haja matérias que dependam de deliberação da Assembleia Geral.

Parágrafo Primeiro. As Assembleias Gerais poderão ser realizadas por meio eletrônico, nos termos da Instrução CVM 555, caso em que o anúncio de convocação indicará os procedimentos a serem adotados para a participação dos Cotistas.

Parágrafo Segundo. O aviso de convocação deve indicar o local onde o Cotista pode examinar os documentos pertinentes à proposta a ser submetida à apreciação da Assembleia Geral. Caso o referido aviso seja enviado por meio físico, os respectivos custos serão suportados pelo FUNDO.

Parágrafo Terceiro. A Assembleia Geral deve se instalar com a presença de qualquer número de Cotistas, sendo certo que a presença da totalidade dos Cotistas suprirá a falta de convocação.

Artigo 28. As deliberações da Assembleia Geral serão tomadas por maioria dos votos, cabendo a cada Cota 1 (um) voto, observado o disposto no artigo 31.

Artigo 29. A deliberação sobre quaisquer das matérias indicadas nos incisos V, VIII e XI do artigo 26 acima dependerá de aprovação de Cotistas que representem no mínimo dois terços das Cotas subscritas.

Artigo 30. Somente podem votar na Assembleia Geral os Cotistas do FUNDO inscritos no registro de Cotistas na data de convocação da Assembleia Geral, seus representantes legais ou procuradores legalmente constituídos há menos de 1 (um) ano.

Parágrafo Primeiro. As alterações de Regulamento tornam-se eficazes na data deliberada pela Assembleia Geral. Entretanto, nos casos listados a seguir, as alterações se tornam eficazes, no mínimo, a partir de 30 (trinta) dias ou do prazo para pagamento de resgate estabelecido neste Regulamento, o que for maior, após a comunicação aos Cotistas que trata o Parágrafo Segundo abaixo, salvo se aprovadas pela unanimidade dos Cotistas:

- a. Aumento ou alteração do cálculo das taxas de administração, de performance, de ingresso ou de saída;
- b. Alteração da Política de Investimento;
- c. Mudança nas condições de resgate; ou
- d. Incorporação, cisão, fusão ou transformação que envolva fundo sob a forma de condomínio fechado, ou que acarrete alteração, para os Cotistas envolvidos, das condições elencadas nos incisos anteriores.

Parágrafo Segundo. O ADMINISTRADOR se obriga a enviar um resumo das decisões da Assembleia Geral a cada Cotista no prazo de até 30 (trinta) dias corridos após a data de realização da Assembleia Geral, podendo ser utilizado para tal finalidade o próximo extrato de conta do FUNDO. Caso a Assembleia Geral seja realizada nos últimos 10 (dez) dias do mês, pode ser utilizado o extrato de conta relativo ao mês seguinte da realização da Assembleia Geral.

Parágrafo Terceiro. Caso o Cotista não tenha comunicado ao ADMINISTRADOR a atualização de seu endereço, seja para envio de correspondência por carta ou por meio eletrônico, o ADMINISTRADOR fica exonerado do dever de lhe prestar as informações previstas na regulamentação vigente, a partir da última correspondência que houver sido devolvida por incorreção no endereço declarado.

Artigo 31. Anualmente, a Assembleia Geral deverá deliberar sobre as demonstrações contábeis do FUNDO, fazendo-o até 120 (cento e vinte) dias corridos após o término do exercício social.

Parágrafo Primeiro. A Assembleia Geral a que se refere o caput somente pode ser realizada no mínimo 15 (quinze) dias corridos após estarem disponíveis aos Cotistas as demonstrações contábeis auditadas relativas ao exercício encerrado.

Parágrafo Segundo. A Assembleia Geral a que comparecerem todos os Cotistas pode dispensar a observância do prazo estabelecido no parágrafo anterior, desde que o faça por unanimidade.

Parágrafo Terceiro. As demonstrações contábeis do FUNDO cujo relatório de auditoria não contiver opinião modificada podem ser consideradas automaticamente aprovadas caso a assembleia correspondente não seja instalada em virtude do não comparecimento de quaisquer investidores.

Artigo 32. As deliberações dos Cotistas poderão, a critério do ADMINISTRADOR, ser tomadas sem necessidade de reunião, conforme previsto na legislação em vigor, mediante processo de consulta formalizada em carta ou correio eletrônico, dirigido pelo ADMINISTRADOR a cada Cotista, para resposta no prazo máximo de 30 (trinta) dias corridos.

Parágrafo Primeiro. Deverão constar da consulta todos os elementos informativos necessários ao exercício de voto.

Parágrafo Segundo. A ausência de resposta à consulta formal, no prazo estipulado no caput, será considerada como aprovação por parte dos Cotistas das matérias objeto da consulta, devendo tal interpretação também constar expressamente da própria consulta.

Parágrafo Terceiro. Quando utilizado o procedimento previsto neste artigo, o quórum de deliberação será o de maioria absoluta das Cotas emitidas, independentemente da matéria.

Artigo 33. É permitido aos Cotistas votar em Assembleias Gerais por meio de comunicação escrita, quando a referida possibilidade estiver expressamente prevista na convocação da Assembleia Geral, devendo a manifestação do voto ser recebida pelo ADMINISTRADOR até o dia útil anterior à data da Assembleia Geral, respeitado o disposto nos parágrafos do presente artigo.

Parágrafo Primeiro. A entrega do voto, por meio de comunicação escrita, deverá ocorrer na sede do ADMINISTRADOR, sob protocolo, por meio de correspondência, com aviso de recebimento, na modalidade “mão-própria”, disponível nas agências dos Correios, ou por correio eletrônico.

Parágrafo Segundo. O voto eletrônico, quando aceito, terá suas condições regulamentadas na própria convocação da Assembleia Geral que, eventualmente, estabelecer tal mecanismo de votação.

CAPÍTULO VII DA POLÍTICA DE INVESTIMENTO

Artigo 34. A fim de alcançar o objetivo do FUNDO, o GESTOR deverá aplicar os recursos do FUNDO na subscrição e integralização de Cotas do Fundo Investido, de acordo com as Chamadas de Capital do Fundo Investido.

Artigo 35. Observado o disposto no artigo acima, o GESTOR deverá alocar até 100% dos recursos do FUNDO não alocados na integralização de Cotas do Fundo Investido por ele subscritas (mas ainda não chamadas para integralização) em Cotas de fundos de investimentos, sem compromisso específico de alocação em determinada classe de fundo de investimento, cujo objetivo é obter rentabilidade equivalente ao CDI.

Parágrafo Primeiro. Os limites de aplicação por emissor e por modalidade de ativo, bem como eventuais vedações, estão detalhados no “Anexo II – Política de Investimento”, que é parte integrante deste Regulamento.

Parágrafo Segundo. Respeitado o disposto no artigo 35 e no caput deste artigo 36, o FUNDO alocará seus recursos em:

- a. Cotas de Fundos de Investimento em Participações – FIP;
- b. Cotas de fundos de investimento e fundos de investimento em Cotas de fundos de investimento registrados com base na ICVM 555;
- c. Títulos da dívida pública com rendimento em reais ou em dólares, com juros pré ou pós fixados;

Parágrafo Terceiro. Na consolidação das aplicações do FUNDO com as dos fundos investidos, as aplicações em crédito privado, excluídas as debêntures com direito de

conversão em ação eventualmente adquiridas por Fundos de Investimento em participações (FIP), não excederão o percentual de 50% do patrimônio líquido do fundo.

Parágrafo Quarto. Caso o FUNDO venha a investir em fundos geridos por terceiros não ligados ao ADMINISTRADOR ou à GESTORA, cujas políticas de investimento permitam aplicações em ativos financeiros de crédito privado, o ADMINISTRADOR, a fim de mitigar risco de concentração pelo FUNDO, considerará, como regra, o percentual máximo de aplicação em tais ativos na consolidação de seus limites, observado a exceção em razão da peculiaridade dos Fundos de Investimento em Participação (FIP).

Parágrafo Quinto. Fica estabelecido que os limites de aplicação previstos no presente Regulamento serão controlados por meio da consolidação das aplicações do FUNDO com as dos fundos investidos, salvo nas hipóteses de dispensa de consolidação previstas na regulamentação aplicável.

Artigo 36. O FUNDO pode aplicar até 40% (quarenta por cento) do seu patrimônio líquido em ativos financeiros no exterior por meio dos fundos investidos.

Parágrafo Único. O detalhamento das condições para investimento em ativos no exterior encontra-se descritas no “Anexo III – Investimento no Exterior”, que é parte integrante deste Regulamento.

Artigo 37. As estratégias de investimento do FUNDO podem resultar em perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do Cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do FUNDO.

Parágrafo Primeiro O percentual máximo de aplicação em Cotas de fundos de investimento administrados pelo ADMINISTRADOR, pela GESTORA ou empresas a elas ligadas não excederá a 100% (cem por cento).

Parágrafo Segundo O FUNDO pode aplicar até o limite de 100% (cem por cento) do patrimônio líquido em um mesmo fundo de investimento.

Artigo 38. O FUNDO pode aplicar em Cotas de fundos de investimento que participem de operações nos mercados de derivativos e de liquidação futura.

Parágrafo Único. O limite máximo de exposição dos fundos de investimento investidos nos mercados de que trata o caput é de até 1 (uma) vez o seu patrimônio líquido.

Artigo 39. Em função das aplicações do FUNDO, eventuais alterações nas taxas de juros, câmbio ou bolsa de valores podem ocasionar valorizações ou desvalorizações de suas Cotas.

Artigo 40. A rentabilidade do FUNDO variará conforme o retorno dos ativos de sua carteira, sendo também impactada pelos custos e despesas do FUNDO e pela Taxa de Performance.

CAPÍTULO VIII **DOS FATORES DE RISCO**

Artigo 41. O FUNDO está sujeito a diversos fatores de risco, os quais estão descritos neste Regulamento, sendo destacados os 5 (cinco) principais Fatores de Risco no Termo de Adesão e de Ciência de Risco, o qual deve ser assinado por todos os Cotistas antes da realização do primeiro investimento no FUNDO.

Artigo 42. As aplicações realizadas no FUNDO não são garantidas pelo ADMINISTRADOR, pelo GESTOR, por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos - FGC.

Artigo 43. O FUNDO poderá estar exposto à significativa concentração em ativos de poucos emissores com os riscos daí decorrentes.

Artigo 44. Antes de tomar uma decisão de investimento no FUNDO, os potenciais investidores devem considerar cuidadosamente, à luz de sua própria situação financeira e de seus objetivos de investimento, todas as informações disponíveis neste Regulamento, e, em particular, avaliar os fatores de risco descritos a seguir:

- I. RISCOS GERAIS: O FUNDO está sujeito às variações e condições dos mercados em que investe, direta ou indiretamente, especialmente dos mercados de câmbio, juros, bolsa e derivativos, que são afetados principalmente pelas condições políticas e econômicas nacionais e internacionais. Considerando que é um investimento de médio e longo prazo, pode haver alguma oscilação do valor da Cota no curto prazo podendo, inclusive, acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do Cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do FUNDO.
- II. RISCO DE MERCADO: Consiste no risco de variação no valor dos ativos financeiros da carteira do FUNDO e/ou dos fundos investidos. O valor destes ativos financeiros pode aumentar ou diminuir, de acordo com as flutuações de preços e Cotações de mercado, as taxas de juros e os resultados das empresas emissoras. Em caso de queda do valor dos ativos financeiros que compõem a carteira do FUNDO e/ou dos fundos investidos, o patrimônio líquido do FUNDO pode ser afetado negativamente. A queda dos preços dos ativos financeiros integrantes da Carteira pode ser temporária, não existindo, no entanto, garantia de que não se estendam por períodos longos e/ou indeterminados. Em determinados momentos de mercado, a volatilidade dos preços dos ativos financeiros e dos derivativos pode ser elevada, podendo acarretar oscilações bruscas no resultado do FUNDO.
- III. RISCO DE CRÉDITO: Consiste no risco de os emissores de ativos financeiros de renda fixa que integram a carteira do FUNDO e/ou dos fundos investidos não cumprirem suas obrigações de pagar tanto o principal como os respectivos juros de suas dívidas para com o FUNDO e/ou o fundo investido. Adicionalmente, os contratos de derivativos estão eventualmente sujeitos ao risco de a contraparte ou instituição garantidora não honrar sua liquidação.
- IV. RISCO DE CRÉDITO PRIVADO: a política de investimento do FUNDO permite que a alocação do seu patrimônio líquido fique exposta em percentual superior a 50% (cinquenta por cento) em ativos de emissão privada, sujeitando seus investidores a perdas substanciais

decorrente de riscos de crédito concentrado nestes emissores privados. Ressalta-se, que a aquisição dos referidos créditos, apenas poderão ser superiores a 50% (cinquenta por cento) do patrimônio líquido no caso de Fundos de Investimento em Participações adquirirem debêntures como forma de participação na sociedade investida. Para outras formas de aquisição de crédito privado, o FUNDO deverá ficar exposto em percentual menor que 50% (cinquenta por cento).

- V. RISCO DA TITULARIDADE INDIRETA: A titularidade das Cotas não confere aos Cotistas o domínio direto sobre ativos integrantes da carteira do FUNDO ou sobre fração ideal específica desses ativos, sendo exercidos os direitos dos Cotistas sobre todos os ativos integrantes da carteira do FUNDO de modo não individualizado, por intermédio do ADMINISTRADOR.
- VI. RISCO POR FATORES MACROECONÔMICOS RELEVANTES: Variáveis exógenas tais como a ocorrência, no Brasil ou no exterior, de fatos extraordinários ou situações especiais de mercado ou, ainda, de eventos de natureza política, econômica ou financeira que modifiquem a ordem atual e influenciem de forma relevante o mercado financeiro e/ou de capitais brasileiro, incluindo variações nas taxas de juros, eventos de desvalorização da moeda e mudanças legislativas, poderão resultar em perdas para os Cotistas. Não será devido pelo FUNDO ou por qualquer pessoa, incluindo o ADMINISTRADOR e/ou o GESTOR, qualquer indenização, multa ou penalidade de qualquer natureza, caso os Cotistas sofram qualquer dano ou prejuízo resultante de quaisquer de tais eventos.
- VII. RISCO DE LIQUIDEZ NA AMORTIZAÇÃO E RESGATE: O FUNDO está sujeito a riscos de liquidez no tocante às amortizações e ao resgate final de Cotas. O FUNDO pode não estar apto a efetuar pagamentos relativos às amortizações e ao resgate final de suas Cotas no caso de (i) falta de liquidez dos mercados nos quais os Títulos e Valores Mobiliários integrantes da carteira são negociados, e/ou (ii) condições atípicas de mercado. Recomenda-se obter total compreensão a respeito das regras de resgate e amortização.
- VIII. RISCO DE LIQUIDEZ DAS COTAS: Em razão da não existência (i) de um mercado secundário ativo e organizado para as Cotas e (ii) de o FUNDO ser constituído sob a forma de condomínio fechado, inadmitindo que o Cotista resgate suas Cotas a qualquer tempo, eles, os Cotistas, podem ter dificuldade em realizar seus investimentos.
- IX. RISCO DE LIQUIDEZ DOS ATIVOS DO FUNDO: As aplicações do FUNDO nos Títulos e Valores Mobiliários apresentam peculiaridades em relação às aplicações usuais da maioria dos fundos de investimento brasileiros, já que não existe, no Brasil, mercado secundário com liquidez garantida para outros fundos. Caso o FUNDO precise vender os Títulos e Valores Mobiliários, poderá não haver comprador ou o preço de negociação obtido poderá ser bastante reduzido, causando perda de patrimônio do FUNDO, e, conseqüentemente, do capital, parcial ou total, investido pelos Cotistas.
- X. RISCO DE RESGATE POR MEIO DE DAÇÃO EM PAGAMENTO DE ATIVOS INTEGRANTES DA CARTEIRA DO FUNDO: Este Regulamento estabelece que o FUNDO poderá efetuar o resgate das Cotas caso, findo o Prazo de Duração, ainda existam ativos na carteira do FUNDO. Nesse caso, os Cotistas poderão encontrar dificuldades para alienar tais ativos entregues em dação.

- XI. RISCO DE CONCENTRAÇÃO:** A Carteira do FUNDO poderá estar concentrada, indiretamente, em Títulos e Valores Mobiliários de emissão de poucas COMPANHIAS INVESTIDAS, ou até uma única, tornando os riscos dos investimentos diretamente relacionados à performance de tais companhias.
- XII. RISCO DE MERCADO DE ATUAÇÃO DE EMPRESAS INVESTIDAS PELOS FUNDOS DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÃO:** Tendo em vista que o FUNDO poderá aplicar a maior parte de seus recursos em Fundos de Investimento em Participação e suas respectivas COMPANHIAS INVESTIDAS e o rendimento das Cotas dependerá da realização de tais investimentos, o FUNDO estará sujeito aos riscos inerentes aos mercados das COMPANHIAS INVESTIDAS, de forma que, qualquer ato ou fato que impacte negativamente, no todo ou em parte, tais mercados ou tais COMPANHIAS INVESTIDAS, poderá causar efeitos adversos no patrimônio líquido do FUNDO e, por conseguinte, em suas Cotas. Não obstante a diligência do ADMINISTRADOR e do GESTOR, os proventos a serem distribuídos podem vir a se frustrar em razão da insolvência, recuperação judicial e/ou extrajudicial, falência, mau desempenho operacional ou ainda fatores diversos. Em tais ocorrências, o FUNDO e os Cotistas poderão sofrer perdas, não havendo qualquer garantia ou certeza quanto à possibilidade de eliminação de tais riscos.
- XIII. INEXISTÊNCIA DE GARANTIA DE ELIMINAÇÃO DE RISCOS:** A realização de investimentos no FUNDO sujeita o investidor aos riscos aos quais o FUNDO e a sua carteira estão sujeitos, que poderão acarretar perdas do capital investido pelos Cotistas no FUNDO. Embora o ADMINISTRADOR mantenha sistema de gerenciamento de riscos das aplicações do FUNDO, não há qualquer garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o FUNDO e para os Cotistas. O FUNDO não conta com garantia do ADMINISTRADOR, do GESTOR e do Coordenador, de quaisquer terceiros, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos - FGC, para redução ou eliminação dos riscos aos quais está sujeito, e conseqüentemente, os Cotistas. Em condições adversas de mercado, referido sistema de gerenciamento de riscos poderá ter sua eficiência reduzida. As eventuais perdas patrimoniais do FUNDO não estão limitadas ao valor do capital subscrito, de forma que os Cotistas podem ser futuramente chamados a aportar recursos adicionais no FUNDO.
- XIV. RISCO DECORRENTE DE INVESTIMENTO EM FUNDOS ESTRUTURADOS:** Os investimentos realizados pelo FUNDO em Cotas de fundos estruturados, nos limites previstos no Regulamento, estão, por sua natureza, sujeitos a flutuações típicas do mercado, risco de crédito, risco sistêmico, condições adversas de liquidez e negociação atípica nos mercados de atuação, bem como outros riscos diversos.
- XV. RISCO DE LIQUIDEZ EM FUNDOS INVESTIDOS:** O risco de liquidez caracteriza-se pela baixa ou mesmo falta de demanda pelos ativos financeiros integrantes da carteira do FUNDO e/ou dos fundos investidos. Neste caso, o FUNDO pode não estar apto a efetuar, dentro do prazo máximo estabelecido neste Regulamento e na regulamentação em vigor, pagamentos relativos a resgates de Cotas do FUNDO, quando solicitados pelos Cotistas. Este cenário pode se dar em função da falta de liquidez dos mercados nos quais os valores mobiliários integrantes da carteira do FUNDO e/ou dos fundos investidos são negociados ou de outras condições atípicas de mercado.

- XVI. RISCO DE CONCENTRAÇÃO DE ATIVOS FINANCEIROS DE UM MESMO EMISSOR:** A possibilidade de concentração da carteira em ativos financeiros de um mesmo emissor representa risco de liquidez dos referidos ativos financeiros. Alterações da condição financeira de uma companhia ou de um grupo de companhias, alterações na expectativa de desempenho/resultados das companhias e da capacidade competitiva do setor investido podem, isolada ou cumulativamente, afetar adversamente o preço e/ou rendimento dos ativos financeiros da carteira dos fundos investidos. Nestes casos, o gestor dos fundos investidos pode ser obrigado a liquidar os ativos financeiros da carteira do fundo investido a preços depreciados podendo, com isso, influenciar negativamente o valor da Cota do fundo investido e, conseqüentemente, do FUNDO.
- XVII. RISCO DO PRAZO PARA RESGATE DE COTAS:** Ressalvada a amortização de Cotas do FUNDO, pelo fato de o FUNDO ter sido constituído sob a forma de condomínio fechado, o resgate de suas Cotas somente poderá ocorrer após o término do prazo de duração do FUNDO, ocasião em que todos os Cotistas deverão resgatar suas Cotas, ou nas hipóteses de liquidação, conforme previsto no Regulamento. Tal característica do FUNDO poderá limitar o interesse de outros investidores pelas Cotas do FUNDO, reduzindo sua liquidez no mercado secundário.
- XVIII. RISCO DE MERCADO EXTERNO:** O FUNDO poderá manter em sua carteira, de forma direta ou indireta, ativos financeiros negociados no exterior e, conseqüentemente, sua performance pode ser afetada por requisitos legais ou regulatórios, por exigências tributárias relativas a todos os países nos quais ele invista, direta ou indiretamente, ou, ainda, pela variação do Real em relação a outras moedas. Os investimentos do FUNDO estarão expostos a alterações nas condições política, econômica ou social nos países onde investe, o que pode afetar negativamente o valor de seus ativos financeiros. Podem ocorrer atrasos na transferência de juros, dividendos, ganhos de capital ou principal, entre países onde o FUNDO ou os fundos investidos invistam e o Brasil, o que pode interferir na liquidez e no desempenho do FUNDO. As operações do FUNDO ou dos fundos investidos no exterior poderão ser executadas em bolsas de valores, de mercadoria e futuros ou registradas em sistema de registro, de custódia ou de liquidação financeira de diferentes países que podem estar sujeitos a distintos níveis de regulamentação e supervisionados por autoridades locais reconhecidas, entretanto, não existem garantias acerca da integridade das transações e nem, tampouco, sobre a igualdade de condições de acesso aos mercados locais.

Artigo 45. Em decorrência dos fatores de risco indicados acima e de todos os demais fatores de risco aos quais o FUNDO e/ou Fundos de Investimento estão sujeitos, o ADMINISTRADOR não poderá ser responsabilizado por eventual depreciação da Carteira e/ou por eventuais prejuízos que os Cotistas do FUNDO venham a sofrer em caso de liquidação do FUNDO, exceto se o ADMINISTRADOR agir com comprovada culpa ou dolo, de forma contrária à lei, ao presente Regulamento e aos atos normativos expedidos pela CVM.

CAPÍTULO IX

DA ADMINISTRAÇÃO DE RISCO

Artigo 46. A política de administração de risco do ADMINISTRADOR baseia-se em duas metodologias: Value at Risk (VaR) e Stress Testing.

Parágrafo Primeiro. O Value at Risk (VaR) fornece uma medida da pior perda esperada em ativo ou carteira para um determinado período e um intervalo de confiança previamente especificado. A metodologia do ADMINISTRADOR realiza o cálculo do VaR de forma paramétrica, especificando um nível de confiança de 95% (noventa e cinco por cento) em um horizonte de tempo de um dia.

Parágrafo Segundo. O Stress Testing é um processo que visa identificar e gerenciar situações que podem causar perdas extraordinárias, com quebra de relações históricas, sejam temporárias ou permanentes. Este teste consiste na avaliação do impacto financeiro e consequente determinação dos potenciais ganhos/perdas a que o FUNDO pode estar sujeito, sob cenários extremos, considerando as variáveis macroeconômicas, nos quais os preços dos ativos tenderiam a ser substancialmente diferentes dos atuais. A análise de cenários consiste na avaliação da carteira sob vários estados da natureza, envolvendo amplos movimentos de variáveis-chave, o que gera a necessidade de uso de métodos de avaliação plena (reprecificação). Os cenários fornecem a descrição dos movimentos conjuntos de variáveis financeiras, que podem ser tirados de eventos históricos (cenários históricos) ou de plausíveis desenvolvimentos econômicos ou políticos (cenários prospectivos). Para a realização do Stress Testing, o ADMINISTRADOR gera diariamente cenários extremos baseados nos cenários hipotéticos disponibilizados pela Bolsa de Mercadorias e Futuros (BM&F), que são revistos periodicamente pelo ADMINISTRADOR, de forma a manter a consistência e atualidade dos mesmos.

Artigo 47. O cumprimento, pelo ADMINISTRADOR e pelo GESTOR, das políticas de investimento e de gerenciamento de risco do FUNDO não representa garantia de rentabilidade ou assunção de responsabilidade por eventuais prejuízos, em caso de liquidação do FUNDO ou resgate de Cotas, observadas as hipóteses previstas na legislação aplicável.

Artigo 48. O investimento no FUNDO apresenta riscos ao investidor e, não obstante o GESTOR mantenha política de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação de possibilidade de perdas para o FUNDO e para o investidor.

Artigo 49. Ainda com relação à política de administração de risco, o ADMINISTRADOR monitora riscos de concentração por Fundos de Investimento investidos, riscos relativos a variações abruptas da Cota dos Fundos de Investimento investidos e riscos inerentes à liquidez das posições do FUNDO. No monitoramento de concentração por Fundos de Investimento investidos, consideram-se limites de exposição por estratégia associados à exposição de alocação em um único gestor. Tais limites serão reavaliados constantemente mediante o acompanhamento da evolução dos mercados.

Parágrafo Primeiro. O ADMINISTRADOR acompanhará periodicamente as informações relativas aos Fundos de Investimento investidos tais como: rentabilidade, patrimônio líquido e variação de Cota, de forma a detectar qualquer variação que indique

descolamento e possa representar riscos para a carteira.

Parágrafo Segundo. A política de administração de risco do FUNDO compreende ainda: (i) discussão, definição e verificação do cumprimento de suas estratégias de investimento; (ii) monitoramento do desempenho do FUNDO e (iii) verificação do cumprimento das normas e restrições aplicáveis à administração e gestão do FUNDO.

Parágrafo Terceiro. A utilização de mecanismos de administração de riscos pelo ADMINISTRADOR para gerenciar os riscos a que o FUNDO está sujeito não constituem garantia contra eventuais perdas patrimoniais que possam ser incorridas pelo FUNDO, tampouco garantia da completa eliminação da possibilidade de perdas para o FUNDO e para os Cotistas.

CAPÍTULO X **PATRIMÔNIO DO FUNDO E EMISSÃO DE COTAS**

Artigo 50. O patrimônio do FUNDO será representado pelas Cotas, que correspondem a frações ideais de seu patrimônio, são escriturais e nominativas, conferem iguais direitos e obrigações aos Cotistas.

Parágrafo Único. O valor da Cota do dia é resultante da divisão do valor do Patrimônio Líquido pelo número de Cotas do FUNDO, apurados, ambos, no encerramento do dia, assim entendido como o horário de fechamento dos mercados em que o FUNDO atue (Cota de fechamento).

Parágrafo Primeiro. Ao subscrever Cotas do FUNDO, o investidor celebrará um Boletim de Subscrição de Cotas e um Compromisso de Investimento com o FUNDO, do qual deverá constar o valor total que o Cotista se obriga a integralizar no decorrer do Período de Investimento do FUNDO, podendo haver a necessidade de integralização à vista, caso o documento seja firmado após a Data da Primeira Integralização.

Parágrafo Segundo. Como data da primeira integralização, tem-se a data a ser informada aos Cotistas pelo ADMINISTRADOR, mediante orientação do GESTOR, quando da decisão de início de funcionamento do FUNDO, que constará da primeira Chamada de Capital a ser realizada na forma do parágrafo terceiro, a seguir.

Parágrafo Terceiro. Sempre que identificadas situações em que sejam necessárias, o ADMINISTRADOR realizará Chamadas de Capital, por meio de correspondência encaminhada a cada Cotista ou através do seu e-mail cadastrado, para que esses integralizem suas Cotas, em moeda corrente nacional, em até 5 (cinco) dias úteis contados do envio da respectiva correspondência.

Parágrafo Quarto. Os procedimentos para cumprimento das Chamadas de Capital serão estabelecidos pelo ADMINISTRADOR, em correspondência encaminhada a cada Cotista, respeitados o Boletim de Subscrição de Cotas e o Compromisso de Investimento.

Parágrafo Quinto. O ADMINISTRADOR emitirá o respectivo comprovante do recebimento dos valores integralizados.

Parágrafo Sexto. A integralização de Cotas poderá se dar por meio de:

- a. Transferência eletrônica disponível – TED;
- b. Mercado de balcão organizado, por meio do MDA - Módulo de Distribuição de Ativos, operacionalizado pela B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão – Balcão B3 (“B3”), se disponível;
- c. Mediante transferência, para o FUNDO, de ativos de titularidade dos Cotistas, aprovados primeiramente pelo GESTOR, bem como em Assembleia Geral e cujo valor justo deve estar respaldado em laudo de avaliação.

Parágrafo Sétimo. Observado o disposto no Compromisso de Investimento, em caso de atraso na integralização das Cotas subscritas, os débitos em atraso ficarão sujeitos, independentemente de aviso, notificação ou interpelação judicial ou extrajudicial, à multa moratória de 15% (quinze) do montante que não tenha sido integralizado e juros de mora de 1% (um por cento) ao mês, incidentes sobre o valor devido em atraso, calculados *pro rata die*, desde a data em que o pagamento seria devido até a data do efetivo pagamento, sem prejuízo dos honorários advocatícios que venham a ser arbitrados em sentença judicial, na eventualidade de instauração de procedimento judicial.

Parágrafo Oitavo. Além das cominações previstas no parágrafo anterior, ficará o Cotista inadimplente responsável por ressarcir os respectivos prejuízos a que der causa em decorrência de seu inadimplemento, arcando, ainda, com todas as custas e despesas judiciais e extrajudiciais e honorários advocatícios, decorrentes da tomada de quaisquer das medidas descritas nos parágrafos seguintes.

Parágrafo Nono. Na hipótese de o Cotista não realizar o pagamento nas condições previstas neste Regulamento e no respectivo Compromisso de Investimento, os demais Cotistas não responderão por tal inadimplemento, observado que o Cotista inadimplente perderá o direito a voto com relação à totalidade de suas Cotas enquanto mantiver tal condição.

Parágrafo Décimo. As Cotas em inadimplência, sem prejuízo de demais sanções, a critério do GESTOR, caso permaneçam em inadimplência por prazo superior a 30 (trinta) dias, serão oferecidas para venda aos demais Cotistas e, posteriormente, ao mercado, caso os demais Cotistas não adquiram a totalidade das Cotas em inadimplência oferecidas.

Parágrafo Décimo Primeiro. Caso as Cotas ofertadas, nos termos do parágrafo anterior, não sejam integralizadas na sua totalidade, o ADMINISTRADOR poderá, sob determinação da Assembleia Geral, cancelar o saldo não colocado, sem prejuízo da cobrança de danos causados pelo inadimplemento.

Artigo 51. As Cotas do FUNDO poderão ser negociadas em mercado secundário no Sistema de Fundos Fechados - SF, operacionalizado pela B3 ou cedidas por meio de instrumento particular assinado entre cedente e cessionário, desde que o ADMINISTRADOR o assine na qualidade de interveniente anuente.

Parágrafo Primeiro. No caso de transferência de Cotas na forma do *caput*, o cessionário deverá comunicar ao ADMINISTRADOR e ao doador de Cotas no prazo máximo de 48 (quarenta e oito) horas para que estes tomem as devidas providências para alteração da titularidade das Cotas, sem prejuízo do disposto no parágrafo terceiro seguinte.

Parágrafo Segundo. Caso o Cotista desejar transferir suas Cotas, total ou parcialmente, durante o Período de Investimento, tal Cotista deverá assegurar o cumprimento dos compromissos para com o FUNDO antecipadamente à transferência ou o novo Cotista deverá manifestar, por escrito, o conhecimento dos compromissos pendentes e a aceitação de cumpri-los nas datas programadas, tornando-se, neste caso, cedente e cessionário solidariamente responsáveis pelos compromissos pendentes de integralização.

Parágrafo Terceiro. Sem prejuízo do acima disposto, o ADMINISTRADOR poderá aprovar ou recusar o novo Cotista ou Cotista cessionário em razão dos procedimentos de verificação da adequação de perfil de risco e investimento e de *know your client* (conheça seu cliente) dos potenciais novos Cotistas.

Parágrafo Quinto. Nas hipóteses em que aplicável, somente serão consideradas as subscrições como efetivadas, após a efetiva disponibilidade dos recursos na conta corrente do FUNDO e desde que o cadastro do investidor junto ao ADMINISTRADOR esteja atualizado.

Parágrafo Sexta. As subscrições realizadas através da B3 deverão, necessariamente, ser resgatadas através da mesma entidade.

Artigo 52. A Emissão Inicial, deliberada pelo ADMINISTRADOR no mesmo ato da constituição do FUNDO, será de, no mínimo, 30.000.000 (trinta milhões) de Cotas e, no máximo, 100.000.000 (cem milhões) de Cotas, no valor unitário de R\$ 1,00 (um real) por Cota, na data da primeira integralização, totalizando, assim, o mínimo de R\$30.000.000,00 (trinta milhões de reais) subscritos para início de funcionamento do FUNDO e o máximo de R\$100.000.000,00 (cem milhões de reais).

Parágrafo Primeiro. No âmbito da Emissão Inicial, cada Cotista deverá subscrever ao menos 100.000 (cem mil) Cotas, totalizando o investimento mínimo de R\$100.000,00 (cem mil reais), por investidor. Na Emissão Inicial as Cotas serão subscritas e integralizadas pelo valor fixo de R\$1,00 (um) cada Cota, na data da primeira integralização, conforme definido nos respectivos Boletim de Subscrição e Compromisso de Investimento.

Parágrafo Segundo. Os investidores que já tiverem aderido à oferta de Cotas do FUNDO, mediante a assinatura do respectivo Boletim de Subscrição de Cotas e do Compromisso de Investimento, poderão, em conjunto com os demais Cotistas do FUNDO, caso existentes, por meio de Assembleia Geral de Cotistas, proceder a alterações no Regulamento do FUNDO, mesmo que antes do encerramento da distribuição, respeitadas as demais condições previstas na legislação vigente e no Regulamento, tal como o quórum de deliberações.

Artigo 53. Encerrada a primeira distribuição de Cotas, o FUNDO poderá, a qualquer tempo, observada a regulamentação aplicável, desde que previamente autorizado pela Assembleia Geral e pela CVM, promover aumentos de seu patrimônio mediante a emissão de novas Cotas.

Parágrafo Primeiro. As Cotas objeto de qualquer nova emissão assegurarão a seus titulares direitos iguais aos conferidos aos titulares das Cotas já existentes.

Parágrafo Segundo. A Assembleia Geral deverá fixar o preço de emissão, características e condições de subscrição e integralização das Cotas a que se refere o presente artigo, observado todo o disposto neste Regulamento.

CAPÍTULO XI **DA AMORTIZAÇÃO E RESGATE DE COTAS**

Artigo 54. Por tratar-se de FUNDO constituído sob a forma de condomínio fechado, não haverá resgate de Cotas antes do término do prazo de duração do FUNDO, ressalvado à hipótese de liquidação antecipada do FUNDO. Todavia, dentro das regras previstas neste Regulamento, especificamente no Artigo 57, poderão ser realizadas amortizações anuais.

Parágrafo Único. Na ocasião da liquidação do FUNDO por término do prazo de funcionamento do FUNDO, ou por ocasião de sua liquidação antecipada, o ADMINISTRADOR convocará Assembleia Geral Extraordinária para deliberar sobre o procedimento de desinvestimento do FUNDO, tais como data de pagamento do resgate, entrega de ativos do FUNDO, e demais providências necessárias.

Artigo 55. O FUNDO poderá, por iniciativa dos Cotistas, a partir do início do 2º (segundo) ano de funcionamento do FUNDO, promover, anualmente, a amortização de suas Cotas, desde que está não comprometa o regular funcionamento do FUNDO.

Parágrafo Primeiro. A iniciativa dos Cotistas se dará mediante solicitação de convocação de Assembleia Geral para este fim, devendo informar a quantidade de Cotas que deseja amortizar, ou valor que deseja que lhe seja disponibilizado através da amortização.

Parágrafo Segundo. Caberá ao GESTOR avaliar se a amortização solicitada compromete ou não o regular funcionamento do FUNDO, levando em consideração o montante de recursos necessário para o pagamento de todas as exigibilidades e provisões do FUNDO, bem como as Chamadas de Capital realizadas pelo Fundo Investido.

Parágrafo Terceiro. Caso o GESTOR entenda que a amortização é possível, o ADMINISTRADOR terá até 3 (três) dias úteis para convocar assembleia solicitada por Cotistas cuja pauta seja amortização de Cotas.

Parágrafo Quarto. Para os casos em que os pedidos de amortização forem prejudiciais ao regular funcionamento do FUNDO, segundo o entendimento do GESTOR, o ADMINISTRADOR irá comunicar, fundamentadamente, aos Cotistas que a amortização não será realizada nos termos solicitados, podendo o ADMINISTRADOR sugerir uma

alternativa ou aguardar nova solicitação dos Cotistas.

Parágrafo Quinto. A amortização de Cotas é um evento anual, de forma que poderá ocorrer uma amortização a cada 12 (doze) meses de exercício do FUNDO, contados a partir da data do início do seu funcionamento.

Parágrafo Sexto. O valor de cada amortização será disponibilizado aos Cotistas com o abatimento de todas as taxas, encargos, comissões e despesas ordinárias do FUNDO tratadas neste Regulamento.

Parágrafo Sétimo. Quaisquer alterações nas regras de amortização previstas neste Regulamento deverão ser aprovadas por unanimidade em Assembleia Geral Extraordinária, instalada com qualquer quórum.

Parágrafo Oitavo. Compreende-se por “regular funcionamento do Fundo” a sua condição de liquidez para o cumprimento das suas obrigações com despesas operacionais.

Artigo 56. As Cotas do FUNDO podem ser objeto de cessão ou transferência, inclusive nos casos de:

- I. Decisão judicial ou arbitral;
- II. Operações de cessão fiduciária;
- III. Execução de garantia;
- IV. Sucessão universal;
- V. Dissolução de sociedade conjugal ou união estável por via judicial ou escritura pública que disponha sobre a partilha de bens; e
- VI. Transferência de administração ou portabilidade de planos de previdência.

Artigo 57. É admitido o investimento feito conjunta e solidariamente por mais de uma pessoa. Neste caso, toda aplicação realizada tem caráter solidário, sendo considerada como feita em conjunto por todos os titulares. Para todos os efeitos perante o ADMINISTRADOR, cada titular é considerado como se fosse único proprietário das Cotas objeto de propriedade conjunta, ficando o ADMINISTRADOR validamente exonerado por qualquer pagamento feito a um, isoladamente, ou a todos em conjunto. Cada titular, isoladamente e sem anuência dos demais, pode investir, solicitar e receber resgate, parcial ou total, dar recibos e praticar todo e qualquer ato inerente à propriedade de Cotas. Da mesma forma, cada titular, isoladamente e indistintamente, tem o direito de comparecer e participar de assembleias e exercer seu voto, sendo considerado para todos os fins de direito um único voto.

Parágrafo Primeiro. No gozo dos direitos econômicos e/ou políticos relacionados à propriedade das Cotas de FUNDO, o ato de um titular aproveita ao cotitular, vinculando-o.

Parágrafo Segundo. O ADMINISTRADOR apenas aceitará atos, orientações ou manifestações dos cotitulares caso haja um consenso entre todos. No caso de atos ou orientações conflitantes dos cotitulares, o ADMINISTRADOR considerará tais atos ou orientações como não existentes. Desse modo, entre outras hipóteses:

- a. Em caso de ordens de aplicações e/ou resgates conflitantes, o ADMINISTRADOR não as realizará; ou
- b. Em caso de divergência entre cotitulares presentes em assembleia geral de Cotistas, no exercício de direito de voto, será registrada abstenção.

Artigo 58. O FUNDO não recebe subscrições nem realiza amortizações em feriados de âmbito nacional. Nos feriados estaduais e municipais o FUNDO opera normalmente, apurando o valor das Cotas, recebendo aplicações, aceitando pedidos de resgates e pagando resgates.

Parágrafo Único. O valor da Cota é calculado no encerramento do dia, após o fechamento dos mercados em que o FUNDO atua (Cota de Fechamento).

CAPÍTULO XII **POLÍTICA DE DIVULGAÇÃO DE INFORMAÇÕES**

Artigo 59. As informações ou documentos tratados neste Regulamento podem ser comunicados, enviados, divulgados ou disponibilizados aos Cotistas, ou por eles acessados, por correspondência eletrônica (e-mail) ou por meio de canais eletrônicos, incluindo a rede mundial de computadores.

Parágrafo Primeiro. Caso, a critério do ADMINISTRADOR, as informações ou documentos tratados neste Regulamento não possam ser comunicados, enviados, divulgados ou disponibilizados aos Cotistas por correspondência eletrônica (e-mail) ou por meio de canais eletrônicos, será utilizado o meio físico, sendo certo que as respectivas despesas serão suportadas pelo FUNDO.

Parágrafo Segundo. Caso o ADMINISTRADOR opte por enviar as informações por meio eletrônico e algum Cotista opte pelo recebimento por meio físico, tal Cotista deverá informar esse fato prévia e formalmente ao ADMINISTRADOR, ficando estabelecido que as respectivas despesas serão suportadas pelo FUNDO.

Parágrafo Terceiro. Os Fatos Relevantes serão divulgados pelo ADMINISTRADOR por meio de seu website (www.ativainvestimentos.com.br) e por meio do website do distribuidor, quando for o caso.

Parágrafo Quarto. As assembleias gerais serão convocadas individualmente por correspondência eletrônica (e-mail) ou por meio de correspondências físicas, a critério do ADMINISTRADOR, ficando também disponíveis no website do ADMINISTRADOR (www.ativainvestimentos.com.br).

Parágrafo Quinto. O ADMINISTRADOR se obriga a calcular e divulgar, diariamente, o valor da Cota e do patrimônio líquido do FUNDO.

CAPÍTULO XIII **DA DISTRIBUIÇÃO DE RESULTADOS**

Artigo 60. As quantias que forem atribuídas ao FUNDO a título de dividendos, juros sobre capital próprio, reembolso de proventos decorrentes do empréstimo de valores mobiliários ou rendimentos advindos de ativos financeiros que integrem a carteira do FUNDO devem ser incorporadas ao patrimônio líquido do FUNDO.

CAPÍTULO XIV **DO EXERCÍCIO SOCIAL, DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS E DOS RELATÓRIOS DE** **AUDITORIA**

Artigo 61. Os exercícios sociais do FUNDO são de 01 (um) ano cada, encerrando-se no último dia útil do mês de dezembro de cada ano.

Artigo 62. O FUNDO terá escrituração contábil própria, devendo as contas e demonstrações contábeis segregadas das do ADMINISTRADOR.

Artigo 63. A elaboração das demonstrações contábeis deve observar as normas específicas baixadas pela CVM.

Artigo 64. As demonstrações contábeis serão auditadas anualmente por auditor independente registrado na CVM e colocadas à disposição de qualquer interessado que as solicitar ao ADMINISTRADOR no prazo de 90 (noventa) dias após o encerramento do exercício social.

CAPÍTULO XV **DA TRIBUTAÇÃO**

Artigo 65. A carteira do FUNDO não está sujeita a qualquer tributação.

Artigo 66. Os Cotistas terão seus rendimentos sujeitos aos seguintes impostos:

- I. Imposto sobre Operações de Crédito, Câmbio e Seguro, ou relativas a Títulos ou Valores Mobiliários – IOF: Esse imposto é de 1% (um por cento) ao dia, sobre o valor do resgate. No entanto, como o imposto é limitado ao rendimento da aplicação em função de seu prazo, a regulamentação se utiliza de uma tabela regressiva para apuração do valor a ser pago, começando com uma alíquota de 96% (noventa e seis por cento) aplicada sobre o rendimento (para quem resgatar no primeiro dia útil subsequente ao da aplicação) e reduzindo a zero para quem resgatar a partir do 30º (trigésimo) dia da data da aplicação;
- II. Imposto de Renda na Fonte quando por ocasião da liquidação do FUNDO, ou eventual amortização de Cotas.

Artigo 67. Como não há garantia de que este FUNDO terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo, fica expressamente ressalvado que a ocorrência de alteração nas alíquotas a que o aplicador está sujeito, ainda que provoque um ônus para o Cotista, não poderá ser entendida ou interpretada como ato de responsabilidade do ADMINISTRADOR ou do GESTOR, tendo em conta que a gestão da carteira e, com efeito, suas repercussões fiscais, dão-se em regime de melhores esforços, e como obrigação de meio, pelo que o ADMINISTRADOR e o GESTOR não garantem aos Cotistas no FUNDO qualquer resultado, mesmo que de natureza fiscal.

Artigo 68. Os dispositivos do presente Capítulo descrevem a tributação de Cotistas residentes no Brasil.

Parágrafo Único. Aos Cotistas, pessoas físicas e jurídicas, não residentes será aplicada a tributação da regulamentação em vigor.

CAPÍTULO XVI DO EXERCÍCIO DO DIREITO DE VOTO DO FUNDO

Artigo 69. O GESTOR deste FUNDO adota política de exercício de direito de voto em assembleias, que disciplina os princípios gerais, o processo decisório e quais são as matérias relevantes obrigatórias para o exercício do direito de voto, cuja versão integral pode ser encontrada em www.ativainvestimentos.com.br.

CAPÍTULO XVII DA LIQUIDAÇÃO DO FUNDO

Artigo 70. Após 90 (noventa) dias do início das atividades, se o FUNDO mantiver, a qualquer tempo, patrimônio médio diário inferior a R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais) pelo período de 90 (noventa) dias consecutivos, será imediatamente liquidado ou incorporado a outro fundo.

Artigo 71. Na hipótese de liquidação do FUNDO por deliberação da Assembleia Geral, o ADMINISTRADOR promoverá a divisão de seu patrimônio entre os Cotistas, na proporção de suas Cotas, no prazo máximo de 30 (trinta) dias, a contar da data da realização da referida Assembleia Geral, devendo ser deliberada a forma de pagamento dos valores devidos aos Cotistas.

CAPÍTULO XVIII **DAS DISPOSIÇÕES FINAIS**

Artigo 72. Para fins do disposto neste Regulamento, considera-se o correio eletrônico uma forma de correspondência válida, entre o ADMINISTRADOR e os Cotistas, desde que haja anuência do Cotista, inclusive para fins de envio de convocação de Assembleia Geral, divulgação de fato relevante e de informações do FUNDO.

Artigo 73. O ADMINISTRADOR e/ou os demais prestadores de serviços do FUNDO poderão gravar toda e qualquer ligação telefônica mantida entre os mesmos e os Cotistas do FUNDO, bem como utilizar referidas gravações para efeito de prova, em juízo ou fora dele, das instruções transmitidas e das demais informações nelas contidas.

Artigo 74. Os conflitos oriundos da interpretação e/ou implementação do disposto neste Regulamento, inclusive quanto à sua interpretação ou execução, serão solucionados por meio de arbitragem a ser administrada pela Câmara, de acordo com o Regulamento da Câmara.

Parágrafo Primeiro. A arbitragem será decidida por um tribunal arbitral sediado na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, constituído por 3 (três) árbitros a serem nomeados nos termos do Regulamento da Câmara, devendo a parte requerente nomear um árbitro de sua confiança e a parte requerida nomear outro árbitro de sua confiança, sendo o terceiro árbitro, que presidirá os trabalhos, nomeado pelos dois árbitros acima mencionados. Não será permitida a instauração de arbitragem multilateral, ou seja, de procedimento arbitral composto por mais de dois polos antagônicos entre si. Será, contudo, permitido haver mais de uma parte, pessoa física ou jurídica, em um dos polos.

Parágrafo Segundo. Todo o procedimento arbitral será em língua portuguesa e serão aplicadas as leis brasileiras.

Parágrafo Terceiro. Salvo quando de outra forma disposto na decisão arbitral, cada parte pagará os honorários, custas e despesas do árbitro que indicar, rateando-se entre as partes os honorários, custas e despesas do terceiro árbitro na proporção de 50% (cinquenta por cento) para cada uma. Caso haja mais de uma parte num dos polos do procedimento arbitral, os honorários, custas e despesas alocados no referido polo serão rateados de forma igual entre tais partes.

Parágrafo Quarto. Em face da presente cláusula compromissória referida Capítulo XVIII, toda e qualquer medida cautelar deverá ser requerida: (i) ao tribunal arbitral (caso este já tenha sido

instaurado) e cumprida por solicitação do tribunal arbitral ao juiz estatal competente; ou (ii) diretamente ao Poder Judiciário (caso o tribunal arbitral ainda não tenha sido instaurado), no foro da comarca do Rio de Janeiro.

Rio de Janeiro, 24 de outubro de 2023.

Carina Pianzoli

Carina Pianzoli (24 de Outubro de 2023 10:08 ADT)

Sylvio Araujo Fleury

Sylvio Araujo Fleury (24 de Outubro de 2023 15:05 ADT)

ATIVA INVESTIMENTOS S.A. CORRETORA DE TÍTULOS, CÂMBIO E VALORES

ANEXO I – DEFINIÇÕES

TERMO	DEFINIÇÃO
Administrador	ATIVA INVESTIMENTOS S.A. CORRETORA DE TÍTULOS, CÂMBIO E VALORES , devidamente autorizada pela CVM a prestar serviços de Administração de Carteira de Títulos e Valores Mobiliários, na categoria Administrador Fiduciário, pelo Ato Declaratório nº 2.245, de 17 de dezembro de 1992, inscrita no CNPJ/ME sob o nº 33.775.974/0001-04, com sede na Cidade e Estado do Rio de Janeiro, na Av. das Américas, nº 3.500, Edifício Londres 1.000, Condomínio Le Monde Office, Bloco 1, Salas 311 a 318, Barra da Tijuca, CEP 22640-102
Assembleia Geral	A Assembleia Geral de Cotistas do Fundo.
Câmara	A Câmara de Arbitragem do Mercado da B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão
Capital Comprometido	O valor correspondente à quantidade de Cotas do Fundo Investido que todos os subscritores de Cotas do Fundo Investido se comprometam a integralizar, de forma irrevogável e irretratável, por meio de assinatura de cada Compromisso de Investimento, multiplicado pelo preço de emissão de Cotas do Fundo Investido
Carteira	Carteira de investimentos do Fundo, composta por títulos, valores mobiliários e outros ativos financeiros.
Chamas de Capital	Cada chamada de capital realizada pelo ADMINISTRADOR aos Cotistas para aportar recursos no Fundo, mediante a integralização, parcial ou total, das Cotas do Fundo que tenham sido subscritas por cada um dos Cotistas, nos termos dos Compromissos de Investimento celebrados com o Fundo. As Chamadas de Capital serão realizadas pelo ADMINISTRADOR, de acordo com orientação do GESTOR, na medida em que o Fundo, inclusive para atender a eventuais Chamadas de Capital do Fundo Investido.

Chamadas de Capital do Fundo Investido	Cada chamada de capital realizada pelo ADMINISTRADOR do Fundo Investido aos Cotistas do Fundo Investido para aportar recursos no Fundo Investido, mediante a integralização, parcial ou total, das Cotas do Fundo Investido que tenham sido subscritas por cada um dos Cotistas do Fundo Investido, nos termos dos Compromissos de Investimento celebrados com o Fundo Investido. As Chamadas de Capital serão realizadas pelo ADMINISTRADOR do Fundo Investido de acordo com orientação do GESTOR, na medida em que o Fundo Investido: (i) identifique necessidades de investimento em Valores Mobiliários; ou (ii) identifique necessidades de recebimento de aportes adicionais de recursos para pagamento de despesas e encargos do Fundo Investido
CVM	Comissão de Valores Mobiliários
Companhia Investida	A companhia que efetivamente receba aportes de recursos pelo Fundo Investido.
Compromisso de Investimento	Cada “Instrumento Particular de Compromisso de Investimento”, a ser celebrado, conforme o caso, (i) entre os Cotistas e o Fundo; ou (ii) entre o Fundo e o Fundo Investido, na data das respectivas subscrições de suas Cotas.
Cota	As cotas de emissão do Fundo, de uma única classe, nominativas e escriturais, representativas do patrimônio do Fundo.
Cotistas	Os investidores que venham a adquirir Cotas do Fundo
Cotas do Fundo Investido	As cotas de emissão do Fundo Investido, de uma única classe, nominativas e escriturais, representativas do patrimônio do Fundo.
Custodiante	BANCO DAYCOVAL S.A. , com sede na Cidade e Estado de São Paulo, na Avenida Paulista, 1793, Bairro Bela Vista, CEP 01311-200, inscrito no CNPJ sob o no 62.232.889/0001-90, Ato Declaratório 11.015, de 29/04/2010
Emissão Inicial	A primeira emissão de Cotas do Fundo, formada por até 100.000.000,00 (cem milhões) Cotas.
Fundo	O Fundo DSK CAPITAL I FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO

Fundo Investido	FIP ABC - FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPACOES MULTISTRATEGIA (CNPJ 41.474.200/0001-63)
Gestor	DSK CAPITAL GESTORA DE RECURSOS E CONSULTORIA LTDA , com sede na Cidade de São Paulo, SP, na Av. Presidente Juscelino Kubitscheck, 2041, Bloco B, 5º andar, Vila Nova Conceição, CEP 04543-011, inscrita no CNPJ sob o nº 41.249.846/0001-47, Ato Declaratório nº 19.183, de 21/10/2021
IPCA	Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo, divulgado pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística.
Instrução CVM nº 555/14	Instrução CVM nº 555/14, de 17 de dezembro de 2014.
Instrução CVM nº 578/16	Instrução CVM nº 578, de 30 de agosto de 2016.
Justa Causa	A prática, pelo GESTOR, ou a constatação dos seguintes atos ou situações, devidamente comprovados em sentença judicial ou decisão arbitral transitada em julgado: (i) negligência grave, má-fé ou desvio de conduta e/ou função no desempenho de suas respectivas funções, deveres e ao cumprimento de obrigações nos termos deste Regulamento, não sanado no prazo de 10 (dez) dias corridos contados da notificação enviada por qualquer interessado; (ii) violação material de suas obrigações nos termos da legislação e regulamentação aplicáveis da CVM, não sanado no prazo de 10 (dez) dias corridos contados da notificação enviada por qualquer interessado e (iii) fraude no cumprimento de suas obrigações nos termos deste Regulamento. Será considerado como justa causa, ainda, o descredenciamento pela CVM do GESTOR como administrador de carteira de valores mobiliários.
Patrimônio Inicial	O patrimônio do FUNDO após a Emissão Inicial de Cotas, que será formado por até 100.000.000 (cem milhões) Cotas.

Período de Investimento	Período inicial de investimentos do Fundo Investido em Valores Mobiliários, que se iniciará no primeiro dia útil seguinte à publicação do anúncio de encerramento da distribuição pública da Primeira Emissão do Fundo Investido e se estenderá por até 180 (cento e oitenta dias), prorrogável uma vez por igual período por solicitação do GESTOR, ou até a data em que este entender não ser mais necessária a realização de qualquer investimento pelo FUNDO.
Regulamento	Este Regulamento do FUNDO
Taxa de Performance	A taxa de performance do FUNDO

ANEXO II – POLÍTICA DE INVESTIMENTO

LIMITES POR EMISSOR	MÍNIMO	MÁXIMO
Instituições Financeiras:	0,00%	5,00%
Companhias Abertas:	0,00%	0,00%
Fundos de Investimento:	0,00%	100,00%
União Federal:	0,00%	5,00%
Administrador, Gestor ou Pessoas Ligadas:	0,00%	0,00%
Outros (art. 102, IV, ICVM 555):	0,00%	5,00%

LIMITES POR MODALIDADE DE ATIVO FINANCEIRO	MÍNIMO	MÁXIMO	MÁXIMO CONJUNTO
Cotas de FI 555:	0,00%	100,00%	100,00%
Cotas de FIC 555:	0,00%	100,00%	
Cotas de FI 555 para investidores qualificados:	0,00%	100,00%	
Cotas de FIC 555 para investidores qualificados:	0,00%	100,00%	
Cotas de FII:	0,00%	0,00%	
Cotas de FIDC:	0,00%	0,00%	
Cotas de FICFIDC:	0,00%	0,00%	
Cotas de Fundos de Índice de Mercado (ETF):	0,00%	0,00%	
CRI:	0,00%	0,00%	
Outros (art. 103, I, j, ICVM 555):	0,00%	0,00%	
Cotas de FI 555 para investidores profissionais:	0,00%	10,00%	
Cotas de FIC 555 para investidores profissionais:	0,00%	10,00%	
Cotas de FIDC-NP:	0,00%	0,00%	
Cotas de FICFIDC-NP:	0,00%	0,00%	
Títulos públicos e operações compromissadas lastreadas nestes títulos:	0,00%	5,00%	5,00%
Ouro:	0,00%	0,00%	0,00%
Títulos de emissão ou coobrigação de instituição financeira autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil e operações compromissadas lastreadas nestes títulos:	0,00%	0,00%	0,00%
Valores mobiliários previstos na alínea (d) do inciso III do art. 103 da ICVM 555:	0,00%	0,00%	0,00%

Ações ou Certificados de Depósito de Ações:	0,00%	0,00%	0,00%
Debêntures:	0,00%	0,00%	0,00%
Notas promissórias:	0,00%	0,00%	0,00%
Operações compromissadas lastreadas em títulos de crédito privado:	0,00%	0,00%	0,00%
Derivativos:	0,00%	0,00%	0,00%
Cotas de FMIEE (art. 109, §8º, ICVM 555):	0,00%	100,00%	100,00%
Cotas de FIP (art. 109, §8º, ICVM 555):	0,00%	100,00%	100,00%
Cotas de FICFIP (art. 109, §8º, ICVM 555):	0,00%	100,00%	100,00%

Será permitido a aquisição de Cotas de fundos administrados pelo ADMINISTRADOR, GESTOR ou empresas a eles ligados respeitando os limites por emissor e limites por modalidade de ativo financeiro.

ANEXO III – INVESTIMENTO NO EXTERIOR

ATIVOS NEGOCIADOS NO EXTERIOR		MÍNIMO	MÁXIMO
Diretamente em ativos no exterior	Fundos de investimento da classe “Ações – BDR Nível I”	0,00%	0,00%
	BDRs classificados como Nível I	0,00%	0,00%
	Ações	0,00%	0,00%
	Opções	0,00%	0,00%
	Fundos de Índice negociados no exterior (ETFs)	0,00%	0,00%
	Notas de Tesouro Americano	0,00%	0,00%
Por meio de fundos/veículos de investimento constituídos no exterior		0,00%	0,00%
Por meio dos Fundos Constituídos no Brasil		0,00%	40,00%

No tocante ao investimento no exterior, o FUNDO somente poderá aplicar nos ativos financeiros discriminados e autorizados no quadro acima, não sendo permitido o investimento em quaisquer outros ativos financeiros.

As aplicações em ativos financeiros no exterior não são cumulativamente consideradas no cálculo dos correspondentes limites de concentração por emissor e por modalidade de ativo financeiro aplicáveis aos ativos domésticos, mas o fator de risco dos investimentos no exterior deve ser considerado para fins de cumprimento da classe do FUNDO.

Nas hipóteses em que o GESTOR detenha, direta ou indiretamente, influência nas decisões de investimento dos fundos/veículos de investimento no exterior acima listados, para fins de controle de limites de alavancagem, a exposição da carteira do FUNDO deve ser consolidada com a do fundo ou veículo de investimento no exterior, considerando o valor das margens exigidas em operações com garantia somada à margem potencial de operações de derivativos sem garantia, observado que o cálculo da margem potencial de operações de derivativos sem garantia deve ser realizado pelo ADMINISTRADOR, diretamente ou por meio do GESTOR, e não pode ser compensado com as margens das operações com garantia.











(Anexo I) Regulamento - DSK CAPITAL I FIC

Relatório de auditoria final

2023-10-24

Criado em:	2023-10-24 (Fuso horário do Uruguai)
Por:	Carina Pianzolli (carina.pianzolli@ativainvestimentos.com.br)
Status:	Assinado
ID da transação:	CBJCHBCAABAA4R9XbcPcAYt0spV9i5xmu9EC0qhfBDE_

Histórico de "(Anexo I) Regulamento - DSK CAPITAL I FIC"

-  Documento criado por Carina Pianzolli (carina.pianzolli@ativainvestimentos.com.br)
2023-10-24 - 10:05:03 ADT- Endereço IP: 201.76.175.86
-  Documento enviado por email para Carina Pianzolli (carina.pianzolli@ativainvestimentos.com.br) para assinatura
2023-10-24 - 10:08:01 ADT
-  Documento enviado por email para mateus.silva@ativainvestimentos.com.br para assinatura
2023-10-24 - 10:08:01 ADT
-  Documento assinado eletronicamente por Carina Pianzolli (carina.pianzolli@ativainvestimentos.com.br)
Data da assinatura: 2023-10-24 - 10:08:10 ADT - Fonte da hora: servidor- Endereço IP: 201.76.175.86
-  Carina Pianzolli (carina.pianzolli@ativainvestimentos.com.br) substituiu o signatário mateus.silva@ativainvestimentos.com.br por Sylvio.Fleury@ativainvestimentos.com.br
2023-10-24 - 14:37:00 ADT- Endereço IP: 201.76.175.86
-  Documento enviado por email para Sylvio.Fleury@ativainvestimentos.com.br para assinatura
2023-10-24 - 14:37:01 ADT
-  Email visualizado por Sylvio.Fleury@ativainvestimentos.com.br
2023-10-24 - 15:04:49 ADT- Endereço IP: 177.92.67.194
-  O signatário Sylvio.Fleury@ativainvestimentos.com.br inseriu o nome Sylvio Araujo Fleury ao assinar
2023-10-24 - 15:05:24 ADT- Endereço IP: 177.92.67.194
-  Documento assinado eletronicamente por Sylvio Araujo Fleury (Sylvio.Fleury@ativainvestimentos.com.br)
Data da assinatura: 2023-10-24 - 15:05:26 ADT - Fonte da hora: servidor- Endereço IP: 177.92.67.194
-  Contrato finalizado.
2023-10-24 - 15:05:26 ADT

