

TERMO DE ANÁLISE DE CREDENCIAMENTO

Em conformidade com o que estabelece a Portaria MPS N° 519, de 24 de agosto de 2011, e suas alterações, as instituições financeiras devem efetuar o credenciamento junto ao RPPS para estarem aptas a receber alocações em seus fundos.

Esclarecemos que o preenchimento deste formulário, bem como o encaminhamento do Questionário Padrão ANBIMA (Due Diligence para Fundo de Investimentos) e demais anexos, em hipótese alguma representa garantia ou compromisso de alocação de recursos na instituição credenciada, uma vez que o credenciamento representa tão somente uma apresentação da instituição junto ao RPPS.

TERMO DE ANÁLISE DE CREDENCIAMENTO SIMPLIFICADO

Número do Termo de Análise de Credenciamento: _____

REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL - RPPS

Ente Federativo	Salto Veloso	CNPJ	82.827.353/0001-24
Unidade Gestora do RPPS	Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Salto Veloso - SC	CNPJ	06.271.097/0001-53

INSTITUIÇÃO A SER CREDENCIADA

x	Administrador	Gestor	Administrador/Gestor	Corretora/Distribuidor
	Razão Social	Gerador	Futuro Corretora	CNPJ
	Endereço	Praia XV de Novembro, 20 - 12º Andar - RJ		Data Constituição
	E-mail (s)	institucional.sp@gerafuturo.com.br		Telefone (s)
				27.652.684/0001-62
				03/06/2008
				(11) 3524-8888

SCORE DA INSTITUIÇÃO

Critérios		Pontuação
Experiência de Mercado:	entre 6 e 9 anos	8
Volume de recursos sob gestão (Recursos R\$ milhões):	mais de R\$ 3 bilhões	16
Rating de Gestão de Qualidade:		
Agência:	Austin Rating	4
Tipo:	Nacional	
Rating:	Segunda maior nota	

Critérios		Pontuação
Dos recursos em gestão, qual o percentual é referente aos recursos da própria instituição:	0,5% - 1,5%	3
Processos administrativos sancionados nos últimos 5 anos:	0	0
Quantidade de clientes que representam mais de 20% dos recursos sob gestão:	0	0
Quantidade de fundos para RPPS com patrimônio líquido maior do que R\$ 15 milhões, cujo retorno supere o <i>Benchmark</i> nos últimos 12 meses:	0	0
Quantidade de fundos para RPPS com patrimônio líquido maior do que R\$ 15 milhões, cujo retorno esteja entre 97% e 100% do <i>Benchmark</i> nos últimos 12 meses:	1	1
Quantidade de cotistas Institucionais:	mais de 100	8
Outros critérios:		
Outros critérios:		
PONTUAÇÃO FINAL		40
Obs.: Pontuação mínima exigida: 16		



Principais riscos associados à Instituição:	Está contido no <i>Due Dilligence</i> - ANBIMA anexo.
---	---

CONCLUSÃO DA ANÁLISE

A Instituição possui entre 6 e 9 anos de experiência, e mais de R\$ 3 bilhões em volume de recursos sob gestão/administração. Deste montante, entre 0,5% e 1,5% provém de recursos próprios sob gestão. Seu rating de gestão de qualidade foi expedido pela Austin Rating, agência nacional de classificação de risco, com a segunda maior nota. Quanto a processos administrativos, não foram localizados processos sancionados nos últimos 5 anos. A respeito da concentração de recursos, não existem clientes que representem, individualmente, mais de 20% dos recursos sob gestão. Ademais, em seu portfólio de fundos institucionais, foi observada a existência de 1 fundo que ficou com rentabilidade entre 97% e 100% do seu benchmark nos últimos 12 meses. Por fim, verifica-se que a instituição analisada possui mais de 100 clientes institucionais.

RESUMO DA CONCLUSÃO DA ANÁLISE

Verificação de informações sobre conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e restrições que desaconselhem um relacionamento seguro	Não foram localizados processos administrativos sancionados nos últimos 5 anos.
Regularidade Fiscal e Previdenciária	A instituição apresenta certidões e autorizações que comprovam sua regularidade fiscal e previdenciária.
Qualificação do Corpo Técnico	Conforme apresentado no Due Dilligence, a instituição possui corpo técnico adequado, com certificações reconhecidas no mercado financeiro e constituição de diversos comitês para tomadas de decisão.
Histórico e experiência de atuação	A Instituição possui entre 6 e 9 anos de experiência, e mais de R\$ 3 bilhões em volume de recursos sob gestão/administração. Ainda, seu rating de gestão de qualidade foi expedido pela Austin Rating, agência nacional de classificação de risco, com a segunda maior nota.

Data:		18/04/2018	
Responsáveis pela Análise	Cargo	CPF	Assinatura
Mônica Giacomini de Brito	Diretora Executiva	005.938.159-78	
Paulo Hoffelder	Presidente	513.733.009-49	
Mônica Giacomini	Secretária	017.380.329-65	Mônica Giacomini

Este formulário tem validade até 18/04/2019

Disclaimer: Os responsáveis pela análise e assinatura deste termo se responsabilizam pela conferência da autenticidade das informações aqui impressas. Ainda, a fonte dos dados que dizem respeito à instituição financeira alvo é o questionário Due Diligence ANBIMA.

ATESTADO DE CREDENCIAMENTO

Em conformidade com o que estabelece a Portaria MPS Nº 519, de 24 de agosto de 2011, e suas alterações, as instituições financeiras devem efetuar o credenciamento junto ao RPPS para estarem aptas a receber alocações em seus fundos.



Esclarecemos que o preenchimento deste formulário, bem como o encaminhamento do Questionário Padrão ANBIMA (Due Diligence para Fundo de Investimentos) e demais anexos, em hipótese alguma representa garantia ou compromisso de alocação de recursos na instituição credenciada, uma vez que o credenciamento representa tão somente uma apresentação da instituição junto ao RPPS.

REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL - RPPS			
Ente Federativo	Salto Veloso	CNPJ	82.827.353/0001-24
Unidade Gestora do RPPS	Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Salto Veloso - SC	CNPJ	06.271.097/0001-53

INSTITUIÇÃO ADMINISTRADORA			
Razão Social	Geração Futuro Corretora	CNPJ	27.652.684/0001-62
Número do Termo de Análise de Credenciamento		Data do Termo de Análise de Credenciamento	01/12/2017

INSTITUIÇÃO GESTORA			
Razão Social		CNPJ	
Número do Termo de Análise de Credenciamento		Data do Termo de Análise de Credenciamento	30/12/1899

OUTROS			
Razão Social		CNPJ	
Número do Termo de Análise de Credenciamento		Data do Termo de Análise de Credenciamento	

PARECER FINAL			
<p>A Instituição possui entre 6 e 9 anos de experiência e mais de R\$ 3 bilhões em volume de recursos sob gestão/administração. Deste montante, entre 0,5% e 1,5% provêm de recursos próprios sob gestão. Seu rating de gestão de qualidade foi expedido pela Austin Rating, agência nacional de classificação de risco, com a segunda maior nota. Quanto a processos administrativos, não foram localizados processos sancionados nos últimos 5 anos. A respeito da concentração de recursos, não existem clientes que representem, individualmente, mais de 20% dos recursos sob gestão. Ademais, em seu portfólio de fundos institucionais, foi observada a existência de 1 fundo que ficou com rentabilidade entre 97% e 100% do seu benchmark nos últimos 12 meses. Por fim, verifica-se que a instituição analisada possui mais de 100 clientes institucionais.</p>			
 			

CLASSE(S) DE FUNDO(S) DE INVESTIMENTO QUE AS INSTITUIÇÕES FORAM CREDENCIADAS PARA ADMINISTRAÇÃO OU GESTÃO DE RECURSOS ALOCADOS PELO RPPS (RESOLUÇÃO CMN Nº 3.922/2010):

FUNDO(S) DE INVESTIMENTO ANALISADO(S):	CNPJ:	DATA DA ANÁLISE:

Data:		19/04/2018	
Responsáveis pela Análise:	Cargo:	CPF:	Assinatura:
<i>Stênio Giacomin R. Berti</i>	<i>Analista</i>	<i>005.338.158-78</i>	<i>[Assinatura]</i>
<i>Paulo Hoffelder</i>	<i>Gerente</i>	<i>513.733.009-49</i>	<i>[Assinatura]</i>
<i>Mônica Giacomin</i>	<i>Secretária</i>	<i>017.380.329-65</i>	<i>Mônica Giacomin</i>

Este atestado tem validade até 19/04/2019

Disclaimer:
Os responsáveis pela análise e assinatura deste termo se responsabilizam pela conferência da autenticidade das informações aqui impressas. Ainda, a fonte dos dados que dizem respeito a instituição financeira alvo é o questionário Due Dilligence ANBIMA.



▶ Questionário Padrão
Due Diligence para Fundos de
Investimento – Seção 1:

Informações Sobre a Empresa

Gestor de recursos de terceiros (Pessoa Jurídica):

G.F. GESTÃO DE RECURSOS LTDA

Questionário preenchido por:

José Ricardo Pinheiro

Data:

Janeiro / 2016

(Todos os campos devem ser preenchidos. Caso algum campo não seja aplicável à sua instituição, este deve ser preenchido com "N/A")

A handwritten signature in the bottom right corner of the page.

Sumário

Apresentação	3
1) Informações sobre a Empresa	4
1 - Informações Cadastrais	4
2 - Informações Institucionais	4
3 - Números da Empresa	7
4 - Receitas da Empresa	9
5 - Recursos Humanos	9
6 - Informações Gerais	9
7 - Informações Operacionais	10
8 - Compliance e Auditoria Interna	16
9 - Questões Jurídicas e Legais	19
10 - Anexos	19
2) Declaração	20
3) Eventos Importantes	21
Atualizar Sumário	

(Para atualizar o sumário, clique no texto acima com o botão direito,
atualizar campo, atualizar apenas os números de página)



Apresentação

O objetivo deste Questionário Padrão ANBIMA Due Diligence para Fundos de Investimento ("Questionário Due Diligence") é o de conferir maior racionalidade aos processos de diligência voltados para a seleção e a alocação de recursos em fundos de investimento, com o estabelecimento de um padrão único para o questionário a ser utilizado nesses processos. Geralmente aplicado por investidores institucionais ou alocadores de recursos ao gestor do fundo de investimento no qual se pretende investir, o Questionário Due Diligence foi elaborado e será periodicamente revisado por um Grupo de Trabalho formado por associados à ANBIMA. Sua utilização, contudo, não inibe a troca de informações adicionais acerca de questões eventualmente não contempladas no documento entre as partes envolvidas.

O Documento contém 3 Seções:

Seção 1 – Informações sobre a Empresa

Seção 2 – Informações sobre o Fundo de Investimento

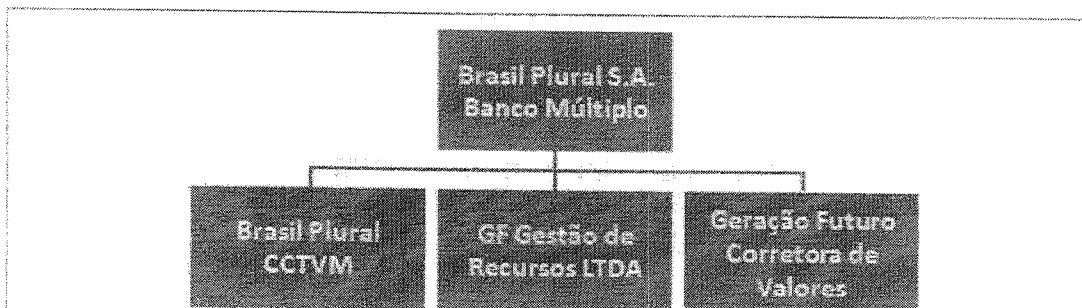
Seção 3 – Resumos Profissionais

A adoção do documento é recomendada pelo Código de Regulação e Melhores Práticas de Fundos de Investimentos.



1) Informações sobre a Empresa

1 - Informações Cadastrais	
1.1	Razão Social GF Gestão de Recursos S.A.
1.2	Nome de fantasia ---
1.3	Endereço Praça XV de Novembro, nº 20, 12º andar. Rio de Janeiro - RJ CEP: 20010-010
1.4	CNPJ 09.630.188-0001/26
1.5	Data de constituição Constituição em 03.06.2008. Registro na Junta Comercial do Rio de Janeiro (JUCERJ) em 17.06.2008, sob o nº 33.3.0028713-2
1.6	Telefone Rio de Janeiro: (21) 2169-9999; São Paulo: (11) 2137-8888.
1.7	Fax (11) 2137-8195
1.8	Website www.gerafuturo.com.br
1.9	Quais são as autoridades regulatórias em que a empresa possui registro? Fornecer detalhes sobre os registros, tais como nome, data e nº de registro da atividade. Autorizada pela CVM para prestação de serviços de administração de carteiras por meio do Ato Declaratório nº 10.119, de 19.11.2008; e Anbima.
1.10	Membro de associações de classe? Quais? Sim., Anbima.
1.11	Nome de quem responde o questionário José Ricardo Pinheiro
1.12	Cargo Gerente de Compliance
1.13	Telefone para contato (11) 3524-8844
1.14	Fax ((11) 2137-8195
1.15	E-mail para contato compliance@gerafuturo.com.br
2 - Informações Institucionais	
2.1	Quadro societário: nomes dos principais sócios e respectivas participações (anexar Resumo Profissional conforme modelo constante na Seção 3)



2.2 Principais alterações no quadro societário nos últimos cinco anos.

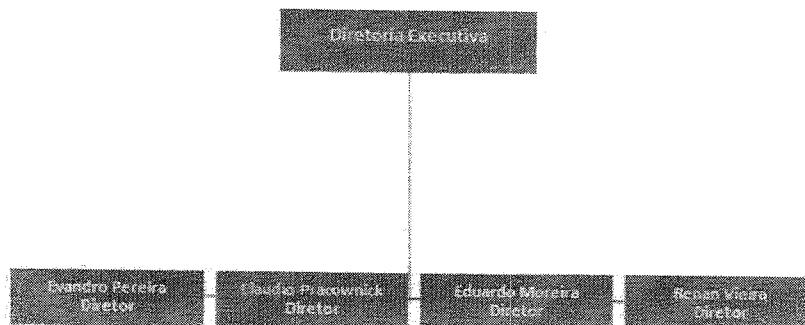
Aquisição da GF Gestão de Recursos S.A e Geração Futuro Corretora de Valores S.A pelo Grupo Brasil Plural. Na transação as seguintes empresas deixaram de existir: Banco Geração Futuro e Geração Participações S.A.

2.3 Qual a estrutura empresarial do grupo?

Vide Organograma 2.1

2.4 Forneça o Organograma da Empresa (anexar Resumo Profissional dos principais executivos conforme modelo constante na Seção 3)

Os resumos profissionais seguem na Seção 3. Em anexo.



2.5 Responsável perante a CVM (anexar Resumo Profissional conforme modelo constante na Seção 3)

O responsável perante a CVM é o diretor Renan Helayel Vieira.

2.6 A empresa é signatária do Código de Regulação e Melhores Práticas da ANBIMA? Em caso afirmativo, citar o(s) Código(s).

2.7 A empresa é signatária do Código de Ética da ANBIMA?

Sim.

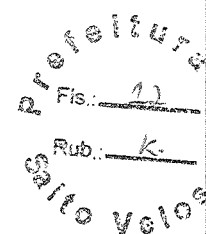
2.8 A empresa é signatária de outros Códigos ou assemelhados? Caso seja, citar as instituições.

Sim. O Grupo Geração Futuro é signatários do Código de ética da BM&FBovespa

2.9 Os principais sócios ou os principais executivos detêm participação em outros negócios? Quais?

Sim, no Grupo Brasil Plural..

2.10 Os principais executivos exercem alguma atividade de representação ou governança



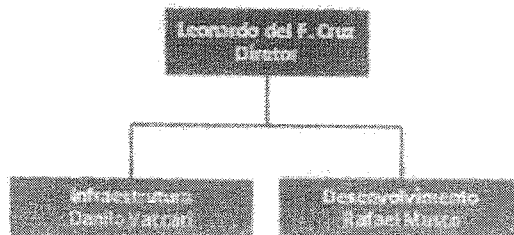
	(cargos em Conselhos, Diretorias, Comissões, Associações, Bolsas, etc.) em outras empresas ou entidades? Quais?
Sim. Grupo Brasil Plural.	
2.11	Descreva breve histórico da empresa. A GF Gestão de Recursos tem crescido de forma consistente e planejada desde o início de suas atividades, em 2008. Dispomos de uma estrutura robusta e escalável, com capital intelectual altamente especializado, buscando uma grande intervenção tecnológica, para podermos aumentar significativamente os ativos totais sob gestão sem impactar operacionalmente no desempenho dos fundos. A Gestora já recebeu diversas premiações pelo excelente trabalho de gestão, sendo o mais recente da revista Exame em 2014 como o "Melhor Gestor Especialista em Ações". Atualmente, a estrutura de análise e pesquisa é composta por um gestor, um gerente de análise, um analista sênior e um analista pleno e assistente de análise, a equipe possui experiência média no mercado de renda variável de mais de 10 anos.
2.12	A Empresa possui Código de Ética e Conduta, Manual de Compliance, Manual de Risco, Manual de marcação à mercado, Manual de Gestão de Liquidez, Política de Suitability. Em caso afirmativo, favor anexar.
Sim.	
2.13	Cite os Comitês formais, a sua composição em termos de cargos, a frequência com que são realizadas as suas reuniões e a forma como são registradas suas decisões. O Comitê de Investimento tem como objetivo avaliar o cenário econômico nacional e internacional, para avaliar e formular estratégias de alocação de recursos, objetivando a melhor relação risco x retorno, visando um posicionamento estratégico adequado de médio e longo prazo. A seleção das empresas a ser realizada pelo Comitê de Investimento será feita em função do diferencial entre o seu valor econômico, baseado em análise fundamentalista e seu valor de mercado. A alocação dos recursos será necessariamente feita em ações de companhias listadas na Bolsa.
2.14	Se o grupo econômico da empresa presta serviços de administração, controladoria e custódia descreva a estrutura e o relacionamento com a empresa de gestão (anexar Resumo Profissional conforme modelo constante na Seção 3) As empresas GF Gestão de Recursos e Geração Futura Corretora de Valores têm segregação física e de sistemas. - A GF Gestão de Recursos S.A: tem como única atividade a gestão função gerir de recurso e carteiras de ativos. Tem sede na Cidade do Rio de Janeiro. - A Geração Futuro Corretora de Valores S.A: tem como atividades os serviços de administração de carteiras, controladoria de ativo (controle e processamento dos títulos e valores mobiliários) e de passivo (escrituração de cotas) e de distribuição de cotas. Tem sede na Cidade do Rio de Janeiro e filiais nas Cidades de São Paulo e Porto Alegre. Os serviços de custódia são realizados por terceiros devidamente autorizados e registrados nos órgãos competentes. Os principais são: Bradesco e Caixa Econômica Federal.
2.15	A instituição possui área de tecnologia da informação própria? Caso afirmativo, detalhar as atividades atuais, organograma e a qualificação dos profissionais. A empresa conta com área de tecnologia própria do Conglomerado e é dividida em dois grupos: - Desenvolvimento e suporte a sistemas, coordenada pelo Rafael Musco (Institucional da Brasil Plural); e - Infraestrutura (service desk, telecom, infraestrutura, segurança da informação, gerenciada por Danilo Vaccari – Geração Futuro). - Danilo Vaccari Azevedo Graduado em Redes de Computadores e Telecom, Faculdade Carlos Drummond de Andrade;



MBA em Gestão da Segurança da Informação, IBTA.
Hoje atua na Geração Futuro Corretora de Valores S/A como Gerente de Infraestrutura, na gestão das equipes de Servidores, Telecomunicações, Segurança da Informação e Service Desk, garantindo a estabilidade da infraestrutura de suporte ao negócio e participando ativamente dos projetos de melhoria do ambiente e fornecimento de base tecnológica para os diversos sistemas e processos da Geração Futuro.

- Rafael Pedrinha Musco

Há mais de 12 anos no mercado financeiro, já gerenciou as equipes de Desenvolvimento da ICAP do Brasil, Ativa CTVM e Banco Modal.
Hoje atua na Geração Futuro Corretora de Valores S/A como Gerente de Sistemas, na gestão das equipes de Desenvolvimento e Suporte a Produção, garantindo desde a estabilidade dos serviços, sites internos e site de clientes pela internet como também garantindo a constante evolução dos sistemas, tanto tecnologicamente quanto no lançamento de novos produtos e automatização de processo.



3 - Números da Empresa

3.1 – Preencha a Tabela abaixo com os valores correspondentes aos números da Empresa.

Ano	Patrimônio sob gestão (posição de final de período)	Número de pessoas que trabalham na empresa	Número de portfólios sob gestão
2010	4.988.103,63	233	373
2011	4.610.845,87	225	350
2012	4.486.489,98	199	350
2013	4.687.629,71	175	196
2014	3.869.168.609,46	19	146

3.2 Tipologia dos portfólios sob gestão (* sem dupla contagem)

	Nº	% Carteira
• Fundos:	40	
Domicílio local	0	
Domicílio em outro país		
• Clubes	82	

<ul style="list-style-type: none"> • Carteiras Domicílio local 		24
<ul style="list-style-type: none"> • Res. Nº 2.689 		0
3.3	Como os ativos sob gestão estão divididos conforme as seguintes categorias de fundos de investimento?	
	Tipo	Nº
	• Curto Prazo	0
	• Referenciado	2
	• Cambial	0
	• Renda Fixa	1
	• Multimercado	3
	• Dívida Externa	0
	• Ações	34
	• FIDC	0
	• FIP	0
	• FIEE	0
	• FII	0
	• Fundo de Índice (ETF)	0
	• Outras categorias	116
	Exclusivos	0
	% total	0
		1,28%
		0
		0,64%
		1,92%
		0
		21,79%
		0
		0
		0
		0
		74,36
3.4	Com quantos distribuidores e/ou alocadores a Empresa tem acordos ou contratos de distribuição?	
	nº ZERO	
3.5	Considerando o volume total de ativos sob gestão, qual o percentual detido pelos cinco maiores distribuidores ou alocadores?	
	A distribuição é realizada por estrutura própria, na Geração Futuro Corretora de Valores..	
3.6	Atualmente, qual é o percentual do volume sob gestão que são originados especificamente de aplicações da própria Empresa (incluindo controladores, coligadas, subsidiárias, seus sócios e principais executivos)?	
	Inferior à 1%	
3.7	Qual a distribuição do passivo segundo tipologia de investidor?	
	Tipo	nº
	• Pessoas Físicas	46.011
	• Empresas	868
	• Instituições Financeiras/ Seguradoras/ Soc. de Capitalização	0
	• Investidores Institucionais Previdenciários	2
	• Distribuidores, Alocadores (inclui fundos de fundos de terceiros e <i>family offices</i>)	43
	• Investidor Estrangeiro	0
	• Governo	(RPPS) 144
	% passivo	55
		3
		0
		1
		1
		0
		40
3.8	Considerando o volume total de ativos sob gestão, qual o percentual detido pelos 10 maiores clientes? Fornecer o percentual detido por cada um deles.	
	1º	5,12
	2º	4,68
	3º	4,13



4º	2,73
5º	2,52
6º	2,52
7º	1,57
8º	1,50
9º	1,36
10º	1,19

4 - Receitas da Empresa

4.1 Qual a estrutura de receitas da Empresa? (gestão, performance, comissões, rebates etc.)

A principal fonte da empresa é proveniente da taxa de administração e desempenho dos fundos de investimentos.

4.2 Qual parcela do resultado da Empresa vem da atividade de gestão de carteiras?

100%

4.3 A receita de Taxa de Administração é suficiente para cobrir os custos da Empresa?

Sim.

5 - Recursos Humanos

5.1 Quais as regras de remuneração ou comissionamento dos funcionários e associados?

A remuneração dos colaboradores tem como base uma pesquisa de mercado por cargos e região, utilizando-se o valor médio para salário fixo e benefícios (vale refeição, vale alimentação, vale transporte, seguro de vida, assistência médica e assistência odontológica).

O comissionamento é aplicado somente à equipe comercial, variando de acordo o nível de especialização do consultor.

Adicionalmente, a empresa está desenvolvendo um plano de remuneração variável, baseado em meritocracia e partnership.

5.2 Quais são os mecanismos de retenção de talentos usados pela Empresa?

Além do constante incentivo a programas de desenvolvimento técnico e comportamental através de treinamentos internos/externos, O Conglomerado Geração Futuro incentiva as promoções e a possibilidade movimentações internas, como forma de valorizar os talentos.

5.3 Existe uma política para treinamento e desenvolvimento profissional dos funcionários/associados? Qual?

A empresa tem a preocupação de atualização e aperfeiçoamento constante dos colaboradores e realiza o desenvolvimento de competências e atualização de conhecimentos técnicos por meio de seminários, workshops, palestras e cursos de curta duração para atender as necessidades imediatas da função ocupada pelo colaborador.

6 - Informações Gerais

6.1 Qual o limite para o crescimento dos ativos sob gestão suportado pela atual estrutura da Empresa (instalações, equipe, hardware e software)? Existem planos de expansão?

A Geração Futuro está evoluindo de forma consistente e planejada.

Dispomos de uma estrutura robusta e escalável, com capital intelectual especializado, buscando uma grande intervenção tecnológica, para podermos aumentar significativamente os ativos totais sob gestão sem impactar operacionalmente no desempenho dos fundos.

6.2 A empresa já foi objeto de avaliação por agência de rating? Qual a nota atribuída à gestão? (anexar relatório mais recente)

A GF Gestão foi avaliada pela Austin Rating em 2015, e recebeu nota QG 2.

6.3 A empresa já recebeu alguma premiação por publicações ou entidades no que tange à qualidade e ao histórico de gestão? Quais?

Sim, conforme descrito em nosso site (<https://www.gerafuturo.com.br/premios>), a Geração Futuro já recebeu diversas premiações pelo excelente trabalho de gestão. Entre os prêmios estão:

Dezembro/2013 Melhores Fundos 2013 – Infomoney; Março/2011 – Revista Investidor Institucional - 1º lugar em Clubes de Investimento. 9º lugar em varejo. 10º lugar em Ações/Recibo de Ações no Brasil; (Jul/2009 – Revista Exame - 13º lugar, segundo o número de cotistas e correntistas; Dez/2007 – Revista Época - 2º lugar nos 25 mais rentáveis de 2007; e (iv) Dez/2007 – Revista Exame - Melhor fundo de ação nos últimos 4 anos.

7 - Informações Operacionais

7.1 - Análise Econômica e Pesquisa

7.1.1 | Descreva a estrutura de análise econômica e de pesquisa da empresa (anexar Resumo Profissional conforme modelo constante na Seção 3)

Atualmente, a estrutura de análise e pesquisa é composta por quatro 3 (três) analistas de investimentos, todos com certificação do CNPI e dois 2 (dois) assistentes de análise.

- **Rafael Andréas Weber**, 38 anos, formado em Administração de Empresas – Faculdade São Judas Tadeu, com Mestrado em Administração de Empresas com ênfase em Internacionalização de Empresas UNISINOS, possui experiência de 12 anos no mercado financeiro e Certificação CNPI;

- **Lucas Mattioni Brendler**, 32 anos, é analista de investimentos da Geração Futuro Corretora de Valores, com certificação CNPI. Conclui MBA em Mercado de Capitais, possui graduação em Administração de Empresas pela Universidade Federal do Rio Grande do Sul – UFRGS. Teve passagens em instituições como SICREDI e CITIBANK, desempenhando funções nas áreas de controladoria e crédito, respectivamente. Trabalha no mercado financeiro desde 1999. Como analista de investimentos, desenvolve análises de mercado e de demonstrações financeiras, do desempenho econômico-financeiro e das perspectivas de empresas de diversos setores da economia, utilizando-se de ferramentas fundamentalistas de avaliação, apoiando o processo de Gestão de Carteiras e de portfólio de ações;

- **Cristiane Fensterseifer**, 25 anos, formada em Administração de Empresas - Universidade Federal do Rio Grande do Sul, cursando Ciências Contábeis - Universidade Federal do Rio Grande do Sul. Possui experiência no mercado financeiro desde 2006 e CNPI – Certificado Nacional do Profissional de Investimentos pela CVM/APIMEC.

7.1.2 | Principais mudanças na equipe de pesquisa nos últimos cinco anos

A equipe de pesquisa foi reestruturada de modo que atualmente conta com 3 analistas conforme Item 7.1.1.

7.1.3 | Utiliza *research* próprio ou de terceiros? Em que proporções?

As análises utilizadas pela Geração Futuro são preparadas pela equipe sempre focada no ambiente econômico e na avaliação fundamentalista das empresas, objeto do estudo. Em razão do crescimento dos IPO, das diversas estratégias de oferta de investimento para os clientes, assim como o aumento de Fundos e Clubes de Investimento constituídos, a Geração Futuro utiliza-se também de análises fornecidas pelas consultorias, bancos parceiros, etc. para complementar e apoiar o material preparado internamente.

7.1.4 | Caso utilize *research* próprio, quais ferramentas de análise são utilizadas no processo decisório? Esta equipe trabalha exclusivamente para o *buy side* ou também produz relatórios e informações para outros (*sell side*)?

No processo de tomada de decisão são utilizadas informações qualitativas e quantitativas de diversas fontes e, também, são utilizadas informações e dados repassados pela equipe de analistas e gestores, a partir da interação destes profissionais com os executivos das companhias, da indústria de fundos de investimento e do mercado financeiro em geral.

A equipe de analistas e gestores produz seus próprios materiais de análise e avaliação de ativos

para tomada de decisão, além de avaliar material produzido por terceiros – a equipe trabalha exclusivamente para o buy-side.	
As ferramentas de análise utilizadas no processo decisório são:	
i) planilhas em MS Excel, utilizadas para a projeção futura de resultados e estimativa do valor de avaliação dos ativos avaliados, a partir de critérios de análise fundamentalista como o fluxo de caixa descontado para a firma e análise de múltiplos;	
ii) sistema de informações Bloomberg;	
iii) sistema de informações Economática;	
iv) sistema de informações Agência Estado/Broadcast.	
7.1.5	Que serviços ou sistemas são contratados para apoio na análise?
São utilizados:	
i) planilhas em MS Excel, utilizadas para a projeção futura de resultados e estimativa do valor de avaliação dos ativos avaliados, a partir de critérios de análise fundamentalista como o fluxo de caixa descontado para a firma e análise de múltiplos;	
ii) sistemas de informações Bloomberg;	
iii) sistemas de informações Economática;	
sistemas de informações Agência Estado / Broadcast	
7.2 – Gestão de Recursos	
7.2.1	Descreva a estrutura de gestão de recursos da empresa (anexar Resumo Profissional conforme modelo constante na Seção 3)
Ver organograma em anexo e currículos da Seção 3	
7.2.2	Principais mudanças na equipe de gestão nos últimos cinco anos.
A equipe de Gestão foi transferida da Geração Futuro Corretora para a GF Gestão 01/10/2012. Admissão do funcionário Henrique Ruschel dos Santos em 15/01/2013. Saída do funcionário Felipe Ruppenthal em 15/04/2014 Alteração do gestor principal após a aquisição da empresa pelo Grupo Brasil Plural.	
7.2.3	Que serviços ou sistemas são contratados para apoio na gestão?
A GF contratou uma das melhores empresas para desenvolver uma ferramenta automática, altamente eficiente que disponibiliza em real time as informações e dados necessários ao acompanhamento eficaz da gestão.	
7.2.4	Qual o processo de seleção e acompanhamento das corretoras?
As corretoras que prestam serviços para os fundos geridos pela GF Gestão de Recursos passam por processo de due diligence, e são selecionadas de acordo com critérios que levam em consideração regras rígidas de compliance, avaliando a existência e qualidade de área de research, nível do serviço prestado com relação a continuidade e qualidade, estabilidade financeira e taxa de corretagem.	
7.2.5	Liste as corretoras aprovadas.
As corretoras parceiras da GF Gestão passaram por recente processo de revisão de Due Diligence, de modo que atualmente estão aprovadas as seguintes corretoras: Votorantim, Ativa, Deutsche Bank, Guide, Morgan Stanley, J Safra, UBS, Um Investimentos, XP Investimentos, Itaú, Ágora e Bradesco. Ressaltamos que a GF Gestão faz parte de um Conglomerado financeiro composto também por uma corretora de valores, devidamente reconhecida e habilitada perante os órgãos reguladores.	
7.2.6	Que critérios orientam a divisão de ordens entre as corretoras selecionadas? Comente concentração, rodízio e o uso de <i>discount brokers</i> e <i>research brokers</i> .
A GF Gestão faz parte de um Conglomerado financeiro composto também por uma corretora de valores, devidamente reconhecida e habilitada perante os órgãos reguladores.	
7.2.7	Qual é a política de gestão de caixa da empresa? Há uso de operações compromissadas com títulos públicos, outros fundos de investimento, CDBs de um dia? Descreva-a.



A Geração Futuro aplica seus recursos prioritariamente em Títulos Públicos de alta liquidez.	
7.2.8	Como a gestão controla o prazo médio dos títulos para fundos de longo prazo, para fins de sua classificação tributária?
Os fundos geridos pela GF Gestão de Recursos operam com títulos de renda variável, sem a utilização de derivativos que possam aumentar o prazo médio das carteiras.	
7.2.9	De que forma o desempenho dos gestores e dos fundos é avaliado?
Através de critérios qualitativos como contribuição, pró-atividade, interesse em buscar informações que não são expostas no mercado, diferenciadas, específicas em relação ao o que temos hoje investido. E na parte quantitativa de acertos, desempenho ao volume projetado e a evolução da própria gestora de gerar lucro	
7.2.10	A quem os gestores prestam conta da performance dos fundos?
A Diretoria da empresa.	
7.3 – Risco	
7.3.1 – Estrutura	
7.3.1.1	Descreva a estrutura de gerenciamento de riscos da empresa (anexar Resumo Profissional conforme modelo constante na Seção 3)
A estrutura de gerenciamento de risco é centralizada e totalmente independente da Gestão. A estrutura considera que o gerenciamento do risco:	
a) É realizado por unidade de negócio;	
b) Atende a todas as empresas do grupo, gerando informações diárias individuais e consolidadas;	
c) Age de forma local e global;	
d) Permite melhor entendimento do risco e auxílio no alcance dos objetivos estratégicos.	
O Chief Risk Officer (CRO) é subordinado diretamente ao Comitê Executivo. Dentro da unidade de negócio o CRO garante os processos de controle de risco dos cotistas, acionistas e associados. Isto é feito através de políticas, procedimentos e metodologias de risco consistentes para cada produto individualmente e consolidado. Fica sob sua responsabilidade o desenvolvimento e implementação da estratégia de risco, seja de mercado, operacional ou de liquidez. Os riscos potenciais devem ser identificados, mensurados, monitorados e, caso necessário, comunicados aos gestores e Comitê Executivo. Essa comunicação é de extrema importância para o sucesso da implementação da política de risco da Gestora, transmitindo as informações corretas, para as pessoas certas no tempo exato.	
A estrutura de pessoal planejada considera que o gerenciamento do risco será realizado por unidade única – centralizada na holding – que atenderá a todas as empresas do conglomerado Brasil Plural, gerando informações diárias individuais e consolidadas, agindo de forma local e global, permitindo melhor entendimento do risco e auxílio no alcance dos objetivos estratégicos. I	
7.3.1.2	Quem é o responsável pela área e a quem se reporta?
O responsável pela área de risco é o Chief Risk Officer (CRO) Mozart Dornelles, que é subordinado diretamente ao Comitê Executivo.	
7.3.1.3	Principais mudanças na equipe de risco nos últimos cinco anos.
Com o crescimento do Grupo Brasil Plural e com o intuito de aumentar a independência e controles, a área de risco foi centralizada em estrutura totalmente independente da GF Gestão de Recursos Ltda. Em 2013 o CRO Ilan Gleiser foi substituído pelo atual e no decorrer de 2014 o colaborador Marcelo Brandão desligou-se da empresa.	
7.3.1.4	Que serviços/sistemas são utilizados para apoio no controle de risco? São desenvolvidos internamente ou contratados junto a terceiros? Quem os fornece? Como foram escolhidos? Citar, especificamente, por tipo de risco (crédito, contraparte, preço, liquidez e operacional).
<ul style="list-style-type: none"> • Risco de Mercado – Bloomberg / Modelos Proprietários • Risco de Liquidez – Bloomberg / Modelos Proprietários • Risco Operacional – Sistema Proprietário 	



- Risco de Crédito/Contraparte – Bloomberg / Modelos Proprietários

Todos os sistemas contratados de terceiros foram selecionadas de acordo com as políticas internas da Instituição e submetidos à avaliação da área de risco e de tecnologia, que consideram:

- Atendimento às necessidades técnicas
- Atendimentos as exigências dos órgãos reguladores
- Reputação do Fornecedor
- Nível técnico dos funcionários do fornecedor
- Nível do Serviço Prestado
- Tecnologia Utilizada
- Estabilidade Financeira (Continuidade)

7.3.1.5 | Quais são os relatórios de riscos, com que frequência são gerados, o que contém e quem recebe e analisa estes relatórios?

A área de risco envia diariamente relatórios à equipe de Gestão:

- Relatório de exposição de renda variável dos fundos: análise da exposição dos fundos por ação, observando a contribuição de cada uma delas para o risco do portfólio. O mesmo é feito para os setores.

- Relatório de exposição por estratégia: análise das exposições separadas nas estratégias de renda fixa, renda variável, câmbio e caixa, sendo cada uma delas aberta em subdivisões para dar ao gestor a maior riqueza de informações.

- Relatório de histórico de volatilidades e validação de modelos: acompanhamento da volatilidade dos fundos através de seus retornos e da volatilidade presumida. É feito, ainda, uma análise de validação dos modelos de cálculo usado para mensuração do VaR.

- Relatório de liquidez: monitoramento da liquidez dos portfólios. Para tal, é considerado 33% do volume médio negociado nos últimos 3 meses.

- Cálculo de betas: análise do beta das partes comprada e vendida de cada portfólio.

- Relatório diário de atribuição de performance: análise da performance mensal de setores e estratégias.

- Relatório geral de risco de mercado: relatório gerado pelo Bloomberg com análise de risco dos fundos, desde a contribuição ao risco segmentada de forma personalizada até análise de exposições e de cenários de estresse.

7.3.2 - Risco de Crédito

7.3.2.1 | Descreva a metodologia de gestão do risco de crédito das carteiras.

O monitoramento da qualidade dos créditos é feito de forma contínua pela equipe de análise de crédito, com revisão das demonstrações financeiras trimestralmente sempre que ITRs são disponibilizados e apresentação ao Comitê de Investimento.

7.3.2.2 | Como cada nova operação de crédito é analisada e aprovada?

Ao ser identificada nova oportunidade de investimento em ativo de crédito pelos gestores, a área de análise de crédito é informada e inicia seu trabalho inserindo as demonstrações financeiras em planilha excel, fazendo ajustes quando necessário para refletir critérios rígidos de análise. Após leitura de todo material e informação disponíveis, o analista elabora um relatório de crédito que inclui quadro societário, governança corporativa, modelo de negócio, setor de atuação, avaliação financeira (com foco primário em geração de caixa e liquidez), análise da escritura do ativo (prazo, duration, garantias) e da garantia proposta, culminando com a atribuição de um rating interno corporativo e outro para o ativo em análise. O processo de análise poderá envolver terceiras partes (reunião com o emissor ou banco coordenador da emissão) ou ainda com especialistas de outras áreas (jurídico, compliance, riscos, etc.) visando amplo entendimento da empresa, do ativo e da garantia. O relatório de análise de crédito com recomendação do analista é apresentado ao Comitê de Investimento, que é formado pelo CIO (Carlos Rocha), Gestor de Renda Fixa (Leonardo Breder), Gestor de Fundos de Crédito (Rafael Zlot) e Head de Análise de Crédito (Richard Sippli), todos sócios do grupo Brasil Plural. O Comitê de Investimento é a única instância de aprovação de



crédito, necessitando de unanimidade de aprovação pelos membros votantes. Não cabe apelação a outras instâncias.	
7.3.2,3	A empresa, independentemente do critério de precificação, possui algum procedimento ou estratégia no caso da iminência ou ocorrência de eventos de inadimplência? O monitoramento é feito de forma intensiva, o que reduz significativamente o risco do fundo carregar algum papel em iminente inadimplência. Em caso de deterioração da qualidade de crédito do ativo, poderá ser considerada a venda do mesmo ainda que com perda financeira juntamente com outras possibilidades que serão discutidas no âmbito do Comitê de Investimento. Também, as decisões do Comitê de Investimento sempre buscam os créditos seniores às demais obrigações financeiras do emissor da dívida e levam em consideração o nível de cobertura por ativos em caso de liquidação da empresa, buscando assegurar bom nível de recuperação do crédito. Lembrando que os fundos de crédito da GF Gestão de Recursos Ltda. não operam com operações bilaterais de crédito, mas adquirem participações em operações públicas ou privadas, estruturadas ou não, apresentadas ao mercado como um todo, ou seja, em caso de inadimplência do devedor, o grupo de investidores deverá decidir em conjunto como agir. Na gestão do caixa dos fundos, existe a obrigação de aplicação em instituições financeiras de primeira linha de acordo com o regulamento dos fundos.
7.3.3 - Risco de Contraparte	
7.3.3.1	Descreva a metodologia de gerenciamento do risco de contraparte. Operamos ativos que são negociados em bolsas de valores reguladas e, no caso de ativos futuros operados na BM&F, consolidamos a liquidação na Corretora. Os ativos negociados fora do ambiente de bolsa são regulados pela Política de Crédito, sendo o limite risco de crédito monitorado contínua e sistematicamente pela Área de Crédito. O Comitê de Corretoras semestralmente utiliza análises quantitativas e qualitativas para avaliar as corretoras consideradas aptas a prestar serviço para a GF Gestão de Recursos.
7.3.3.2	Como são selecionadas as contrapartes e aprovados seus limites? As contrapartes são selecionadas de acordo com a Política de Crédito e de acordo com a Política de Seleção de Corretoras, Administradoras e Custodiantes.
7.3.4 - Risco de Preço	
7.3.4.1	Descreva a(s) metodologia(s) adotada(s) para a apuração do risco de preço (ex: VaR, Stress Test, Stop loss, etc). VaR: para cálculo do VaR dos fundos consideramos horizonte de tempo de 1 dia, 97,5% de nível de confiança e janela móvel de 100 dias. Podem ser utilizadas três metodologias para sua mensuração: - Modelo Paramétrico: assume que os fatores de risco seguem distribuição normal. - Simulação de Monte Carlo: utilizado dependendo da quantidade de opções em um portfólio, o modelo implica em não-linearidade dos ativos. - Simulação histórica: modelo que além de não considerar normalidade da distribuição, pondera igualmente os dados históricos. Stress test: O sistema utilizado consegue gerar diversos cenários de estresse e impactá-los nos fundos. Expected Shortfall: métrica complementar ao VaR que estima a perda média esperada para o período considerando resultados abaixo de determinado percentil. Tracking Error: medida de proximidade entre o portfólio e seu benchmark, utilizado pela área de risco em fundos de ação. Também são monitorados os limites de exposição por emissor e liquidez de nossas posições em ações (através de cálculos de volume médio negociado e número de dias de zeragem de nossa carteira). Além disso, todas as operações feitas pelos gestores tem um stop-loss definido pelos mesmos, que serão acionados mesmo que medidas de risco ainda permitam a posição.
7.3.4.2	Como são formalizados os controles de risco de preço?

4



<p>Todos os preços seguem a metodologia de precificação de nosso administrador. O Manual de Marcação a Mercado contém a informação do administrador a área de risco precifica os ativos conforme as próprias metodologias.</p>	
7.3.4.3	<p>Como é realizado o controle e o monitoramento de limites das estratégias (ex.: <i>books</i> tais como volatilidades, direcionais, arbitragens etc)? Com que frequência de atualização?</p> <p>A área de risco reporta imediatamente o desenquadramento aos gestores e ao CRO, a premissa é que o fundo seja imediatamente enquadrado. Caso não seja, tanto o CRO quanto o Comitê Executivo tem aval e acesso às corretoras para reduzir ou zerar a posição.</p>
7.3.4.4	<p>Nos casos de posições que ultrapassem seus limites, como é o processo de tomada de decisão para o reenquadramento?</p> <p>A área de risco reporta imediatamente o desenquadramento aos gestores e ao CRO, a premissa é que o fundo seja imediatamente enquadrado. Caso não seja, tanto o CRO quanto o Comitê Executivo tem aval e acesso às corretoras para reduzir ou zerar a posição.</p>
7.3.4.5	<p>O administrador ou o custodiante realiza controles de risco adicional para as carteiras do gestor? Em caso afirmativo, fornecer detalhes.</p> <p>Sim. Os administradores possuem os próprios controles de risco (VAR, Stress-test e Expected shortfall)..</p>
7.3.5 - Risco de Liquidez	
7.3.5.1	<p>Descreva a(s) metodologia(s) adotada(s) para a apuração do risco de liquidez, incluindo o tratamento de baixa liquidez e/ ou resgates excessivos.</p> <p>A estratégia dos fundos é direcionada em ativos líquidos e mesmo assim temos especial preocupação com a liquidez da carteira para efetuar de forma eficiente o "casamento" entre ativos e passivos. Consideramos duas premissas para cálculo de liquidez:</p> <p>a) volume médio negociado nos últimos 63 dias b) 33% de participação no volume.</p>
7.3.5.2	<p>Como é realizado o controle e o monitoramento de limites das estratégias (ex.: <i>books</i> tais como volatilidades, direcionais, arbitragens etc)? Com que frequência de atualização?</p> <p>Todos os controles de limites são feitos diariamente, e obrigatoriamente, no fechamento de cada dia. Além disso, para exposições maiores, calculamos previamente os limites de liquidez.</p>
7.3.6 - Risco Operacional	
7.3.6.1	<p>Descreva a metodologia de gestão do risco operacional.</p> <p>A Instituição utiliza o Enterprise Risk Management – Integrated Framework (COSO ERM Framework), emitido pelo Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission. Os processos da GF Gestão de Recursos Ltda são mapeados assim como riscos e controles. Posteriormente são analisadas probabilidade e o impacto de cada risco residual. Para eventos críticos são criados planos de ação para mitigar a exposição. A revisão se dá no mínimo a cada 12 meses.</p>
7.3.6.2	<p>Descreva os procedimentos de confirmação de ordens executadas e de checagem das posições das carteiras e custódia.</p> <p>O gestor confirma diretamente as ordens com o operador exclusivo para atendimento dos fundos geridos pela Geração Futuro. A checagem das posições das carteiras é realizada através do sistema Sinacor.</p>
7.3.6.3	<p>Descreva os principais pilares dos planos de contingência, continuidade de negócios e recuperação de desastres adotados pela sua empresa.</p> <p>Possuímos Plano de Contingência adequado ao <i>business core</i>, utilizamos nossas sedes (São Paulo, Rio de Janeiro e Porto Alegre) como site de contingencia para eventuais indisponibilidades de forma que todas as unidades, bem como nossos colaboradores estão treinados e capacitados para atuar em eventual necessidade</p>
7.3.6.4	<p>Descreva a política de segurança da informação.</p> <p>Todos os colaboradores do Conglomerado aderem formalmente a Política de Segurança da Informação e Código de Ética e Conduta, declarando expressamente que as informações sobre a</p>



corretora, seus clientes e seus fornecedores são sigilosas e não podem em nenhuma hipótese serem divulgadas. Adicionalmente, todos os <i>webmails</i> são bloqueados e é proibido o uso de telefones celulares nas dependências da corretora.	
7.3.6.5	Existe sistema de gravação de ligações telefônicas? Qual a política de escuta das gravações?
Todas as áreas que realizam contato com o cliente, todos os <i>e-mails</i> , <i>ligações telefônicas</i> e <i>Instant Messenger</i> são gravados	
7.3.6.6	Descreva os procedimentos de <i>back-up</i> e redundância de informações, <i>desktops</i> e servidores (para <i>back-up</i> , cite especificamente a periodicidade, local e prazo de armazenamento).
O <i>backup</i> é realizado diariamente e enviado para uma empresa especializada na guarda e manutenção. As fitas são armazenadas em local seguro, com temperatura adequada para maior durabilidade e manutenção as fitas. Os principais sistemas estão contingenciados em nosso site <i>backup</i> localizado em nossa unidade no Rio de Janeiro, cujo processo de <i>backup</i> segue as mesmas diretrizes	
7.3.6.7	Descreva a política de controle de acesso ao <i>Data Center</i> (físico e lógico).
O acesso ao CPD é restrito e controlado através de crachá de acesso. Existe monitoramento com câmeras de segurança dentro do ambiente. Apenas os responsáveis pelos equipamentos e sua manutenção têm permissão de entradas.	
7.3.6.8	Descreva o parque tecnológico atual da instituição. Citar <i>no-breaks</i> , capacidade dos servidores, <i>links</i> de internet e telefonia etc.
Possuímos <i>desktops</i> padronizados, servidores com contrato de manutenção com empresa especializada, <i>capacity plan</i> prevendo crescimento de 30% da capacidade, <i>no-breaks</i> e grupo gerador de energia para suportar todo o <i>data center</i> e posições críticas do negócio. Os <i>links</i> de telefonia e internet possuem redundância em todas as unidades da empresa.	
7.3.6.9	A instituição possui filtro de <i>e-mail</i> , <i>firewall</i> e sistemas de antivírus?
Possuímos filtro de <i>e-mail</i> , <i>firewall</i> e sistema antivírus.	
7.3.6.10	São realizados testes periódicos para verificação de segurança e integridade de sistemas? Com que frequência?
Possuímos várias rotinas de verificação de integridade de sistemas que são executadas, em grande parte, diariamente e semanalmente. Existem as verificações diárias do módulo de correlação de logs do nosso <i>firewall</i> no aspecto de segurança.	
8 - Compliance e Auditoria Interna	
8.1	Quem são os responsáveis pelas áreas de <i>compliance</i> e auditoria interna e a quem se reportam?
A área de Compliance atualmente é gerida pelo colaborador José Ricardo Pinheiro, que se reporta ao Comitê Executivo da Geração Futuro e ao Head de Controles Internos do Conglomerado Brasil Plural, José Carlos J. Campos Jr	
8.2	Descreva o processo para adesão ao Código de Ética e Conduta, bem como suas atualizações, pelas pessoas que trabalham na empresa.
Todos os colaboradores da Geração Futuro aderem formalmente a Política de Segurança da Informação e Código de Ética e Conduta, no momento de sua contratação. A divulgação do Código é feita para todos os colaboradores. A responsabilidade pela atualização e controle da leitura desses documentos é compartilhada pelas áreas de compliance e recursos humanos.	
8.3	Descreva a política de investimentos pessoais e seu monitoramento.
Todas as regras, responsabilidades, permissões, vedações, procedimentos de controle e penalidades quanto aos investimentos pessoais dos colaboradores estão dispostos na Política de Investimentos Pessoais de adesão obrigatória de todos os colaboradores. Adicionalmente, o Compliance monitora diariamente os investimentos pessoais realizados pelos colaboradores. Na hipótese de um signatário detectar alguma situação de conflito de interesse, real ou potencial, ou	

mesmo o Compliance identificar através do monitoramento diário, imediatamente o assunto é levado ao conhecimento da Diretoria, o colaborador é notificado e se compromete a não realizar a operação ou a se desfazer de sua posição de investimento pessoal	
8.4	Existe fundo ou outro instrumento de investimento exclusivo para sócios e executivos da empresa?
Não.	
8.5	Descreva as regras para investimento dos recursos próprios da empresa.
A Geração Futuro aplica seus recursos prioritariamente em Títulos Públicos de alta liquidez.	
8.6	Descreva os procedimentos para o controle de meios de comunicação alternativos ao sistema corporativo visando à administração de conflitos de interesse tais como <i>front running</i> , vazamento de informações confidenciais etc. (exemplos de meios de comunicação alternativos: telefone celular, sistemas de mensagens instantâneas e de <i>webmail</i> externo)
Todas as áreas que realizam contato com o cliente possuem e-mails, mensagens e ramais gravados. Adicionalmente é terminantemente proibido o uso de telefones celulares dentro das dependências da Geração Futuro.	
8.7	Como são verificados os procedimentos que visem ao combate à lavagem de dinheiro feitos pelos seus distribuidores.
Todo parceiro, antes de ser credenciado junto a GF Gestão de Recursos, passa por um processo rigoroso de <i>Due diligence</i> , onde são verificados os procedimentos de combate à lavagem de dinheiro, dentre outros aspectos. Independentemente disso, a Geração Futuro possui uma Política de Prevenção à Lavagem de Dinheiro e Financiamento ao Terrorismo ("PLD/FT") amplamente divulgada aos colaboradores e em conformidade com as regulamentações aplicáveis bem como nas melhores práticas de mercado, nacionais e internacionais. A Política de PLD/FT dispõe de medidas e procedimentos destinados a prever, detectar e reportar os atos, omissões e operações que possam auxiliar ou cooperar de alguma forma para a identificação dos delitos de fraude, lavagem de dinheiro e/ou financiamento ao terrorismo.	
8.8	Caso a empresa desenvolva outras atividades, descreva sua política de <i>chinese wall</i> e de que forma é garantida a proteção de informação entre departamentos que não estejam envolvidos no mesmo projeto ou linha de negócio.

Existe segregação de acessos lógicos e físicos de acordo com a função dos participantes. Adicionalmente, a mesa de operações da atividade de intermediação está alocada na filial São Paulo da Geração Futuro.

A segregação física conta com controle de acesso automatizado que permite apenas a entrada dos administradores, colaboradores e empregados em suas respectivas áreas de trabalho. Este controle possibilita o monitoramento da circulação dos funcionários e de eventuais visitantes. O controle do ingresso e circulação de pessoas também é realizado por meio de câmeras de segurança (Circuito Fechado de Televisão e Vídeo, sendo que as imagens são gravadas e armazenadas em arquivos eletrônicos).

O tema é disciplinado pelo Código de Ética corporativo disponível para todos os colaboradores e sendo o primeiro de adesão obrigatória a todos os colaboradores. A área de Compliance é responsável pela manutenção desses normativos e pela execução dos controles deles decorrentes, em conjunto com os responsáveis pela Segurança da Informação.

Adicionalmente, informamos que utilizamos apenas sistemas de mensagerias que possuem ferramentas de controle e monitoramento do conteúdo que é trocado na rede, e o uso de celulares na Mesa de Operações é terminantemente proibido por política interna e monitorado pelo Compliance. O uso de internet possui restrições de acesso baseado nas políticas vigentes e o uso de e-mail pessoal não é liberado. O acesso a redes de dados, pastas e diretórios compartilhados também é segregado de acordo com área do usuário. O acesso a base de dados de clientes também é feito de acordo com autorização do diretor de cada área.

8.9 No caso de a empresa utilizar serviços de administração, controladoria ou custódia prestados por empresa do mesmo grupo econômico, como se garante a segregação entre a área prestadora de serviço e a gestão de carteiras?

As empresas GF Gestão de Recursos e Geração Futuro Corretora de Valores têm segregação física e de sistemas.

- A GF Gestão de Recursos tem como única atividade a gestão função gerir de recurso e carteiras de ativos. Tem sede na Cidade do Rio de Janeiro.

- A Geração Futuro Corretora de Valores tem como atividades os serviços de administração de carteiras; controladoria de ativo (controle e processamento dos títulos e valores mobiliários) e de passivo (escrituração de cotas) e de distribuição de cotas. Tem sede na Cidade do Rio de Janeiro e filiais nas Cidades de São Paulo e Porto Alegre.

Os serviços de custódia são realizados por terceiros devidamente autorizados e registrados nos órgãos competentes. Os principais são: Bradesco e Caixa Econômica Federal.

8.10 Descreva as regras e os procedimentos para monitoramento da divisão de ordens, especificação de comitentes e operações entre carteiras.

As divisões de ordens são feitas no momento da operação, de forma pro-rata ajustado pelas medidas de risco, total de patrimônio e respeitando o regulamento de cada fundo. É feita também uma verificação de conformidade com o regulamento e compatibilidade e aderência com a estratégia de investimento da gestora.

8.11 Descreva as regras e procedimentos de monitoramento das operações realizadas fora de plataformas eletrônicas de negociação, enfatizando estabelecimento de preços e fontes de referência utilizadas.

Todas as operações são realizadas por meio de plataformas eletrônicas de negociação.

8.12 Existe algum agente externo (ex.: consultoria), além do administrador, envolvido na verificação da adesão a limites de risco, limites legais ou regulamentares das posições dos fundos sob gestão da Empresa?

Não.

8.13 Descreva como são tratados os conflitos de interesse resultantes da participação ou atuação dos sócios ou executivos em outros negócios, bem como de sua eventual participação em Conselhos Fiscais e de Administração.

Os Executivos da empresa possuem participação apenas no Grupo Brasil Plural e os conflitos de interesse e atuação estão em conformidade com as disposições legais e regulamentares sobre o



Prefeitura
Fis.: 25
Rub.: K.
São João del-Rei

tema.		
8.14.	Descreva as regras para o tratamento de <i>soft dollar</i> tais como recebimento de presentes, cursos, viagens etc.	
É expressamente proibida qualquer forma de presente, gratificação ou cortesia que influencie um colaborador a agir de maneira específica com relação aos negócios da GF Gestão. Com base nisso, é proibido a solicitação ou aceitação para si (ou para terceiros) de qualquer item de valor em troca (ou aparente troca) de negócios, favorecimento pessoal ou fornecimento de informações internas, privilegiadas ou confidenciais. Naturalmente, em algumas circunstâncias podem ser costumeiras ou apropriadas à troca de presentes e entretenimento com clientes e fornecedores, assim como organizar ou participar de programas e eventos. Estas ocorrências, no curso normal da realização de negócios, não são consideradas como violação desde que não sejam excessivas. Todavia, alguns cuidados devem ser tomados e os colaboradores devem observar atentamente quanto à quantidade ou valores relevantes que possam se configurar como prática conflituosa. Além disso, acrescentamos ainda que o Código de Ética e Conduta, cuja leitura e adesão são obrigatórias a todos os colaboradores, regula os assuntos relacionados a recebimento de presentes, cursos e viagens.		
8.15	A empresa recebe comissões para alocação por investimentos em títulos e valores mobiliários distribuídos em balcão? Quais as regras? Favor tratar o assunto de rebates de taxas de administração e performance sobre fundos investidos pagos ao gestor de forma específica.	
A GF Gestão não recebe comissões.		
8.16	São realizados testes periódicos para verificação de conformidade com políticas internas? Com que frequência?	
Sim, existe acompanhamento contínuo pelo compliance através de testes de conformidade, monitoramento eletrônico, bem como verificações in-locó..		
9 - Questões Jurídicas e Legais		
9.1	Descreva como são tratadas as questões jurídicas e legais da empresa (departamento jurídico próprio ou consultoria de terceiros)	
A empresa possui departamento jurídico próprio, porém questões de maior escala ou determinadas questões pontuais podem ser delegadas para escritórios externos		
9.2	A empresa ou algum de seus dirigentes já foram punidos pela CVM, pelo Banco Central ou pelo Conselho de Recursos do Sistema Financeiro? Se positivo, informar o número do processo.	
Não.		
9.3	Existe algum processo contra a Empresa ou algum de seus dirigentes na CVM, no Banco Central ou no Conselho de Recursos do Sistema Financeiro?	
Não.		
10 - Anexos		
Marcar Anexos Abaixo		
10.1	Resumo Profissional	x
10.2	Manual de Risco	x
10.3	Manuais de Marcação a Mercado	x
10.4	Manual de Compliance	
10.5	Código de Ética e Conduta	x
10.6	Manual de Política de Exercício de Direito de Voto (<i>Proxy Voting</i>)	x
10.7	Relatório de Rating	x
10.8	Manual de Liquidez	x
10.9	Política de <i>Suitability</i>	x



2) Declaração

Declaramos que este questionário foi preenchido, revisado e assinado por pessoas devidamente autorizadas a fazê-lo, respondendo esta instituição pela sua exatidão, veracidade e integridade da informação de todo o conteúdo prestado neste documento e de seus anexos.

Comprometemo-nos a manter todas as informações deste questionário devidamente atualizadas semestralmente, enviando nova versão do questionário aos distribuidores e alocadores nos meses de janeiro e julho, com data-base dezembro e junho, com exceção das informações contidas no Item 3 – Eventos Importantes, as quais serão atualizadas e comunicadas imediatamente após a sua ocorrência.

Local: São Paulo	Data: 27 de Janeiro de 2016
Nome: José Ricardo Pinheiro	
Cargo: Gerente de Compliance	

Assinatura: _____



3) Eventos Importantes

1 - Qualquer alteração em alguma questão dessa seção deve ser informada imediatamente após sua efetivação, com a indicação da referida data.

1.1	Mudança societária que altere o controle acionário da empresa.
N/A	
1.2	Entrada e saída dos principais sócios.
N/A	
1.3	Alteração no quadro de profissionais responsáveis pelas atividades da empresa gestora, incluindo compliance e risco.
N/A	
2 - Alterações desde a última atualização	
2.1	Data da última atualização.
05 de Novembro de 2015	
2.2	Quais foram os fatos relevantes da empresa gestora desde a última atualização?
N/A	
2.3	Liste os itens alterados desde a última atualização do questionário.
N/A	