



Capital

**Formulário de Referência**  
*Informações prestadas com base nas posições de 31 de dezembro de 2016*

## **FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA**

HIX INVESTIMENTOS LTDA.

Atualização: Março/17

Versão: 2017-01

**Formulário de Referência**  
*Informações prestadas com base nas posições de 31 de dezembro de 2016*

## **INTRODUÇÃO**

O presente formulário de referência (“Formulário Referência”) foi elaborado com base no conteúdo requerido pelo Anexo - 15-II da Instrução CVM N° 558, de 26 de março de 2015.

Para facilitar o preenchimento, optamos por repetir os itens conforme o referido anexo e responder as questões elencadas em *itálico*.

### **1. IDENTIFICAÇÃO DAS PESSOAS RESPONSÁVEIS PELO CONTEÚDO DO FORMULÁRIO**

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

a. reviram o formulário de referência

b. o conjunto de informações nele contido é um retrato verdadeiro, preciso e completo da estrutura, dos negócios, das políticas e das práticas adotadas pela empresa

*Vide as Declarações do Diretor Responsável pela Administração de Carteiras de Valores Mobiliários (“Diretor de Gestão”) e Declarações do Diretor Responsável pela Implementação e Cumprimento de Regras, Procedimentos e Controles Internos (“Diretor de Compliance”) da Gestora no Anexo I deste formulário.*

### **2. HISTÓRICO DA EMPRESA<sup>1</sup>**

2.1 Breve histórico sobre a constituição da empresa

*A Hix Investimentos foi constituída em Julho de 2011, por Rodrigo Heilberg e Gustavo Heilberg com objetivo de exercer a atividade de gestão de fundos para investimento no mercado de ações, através de uma estratégia fundamentalista com visão de longo prazo. No dia 28 de agosto de 2012, a partir da conversão de um antigo clube de investimentos, gerido por Gustavo e Rodrigo, foi fundado o primeiro fundo de renda variável da empresa, o HIX Capital FIA.*

*O HIX FIA iniciou formalmente suas atividades no dia 31 de agosto de 2012. A equipe de gestão de recursos, análise de empresas e back office foi reforçada aos poucos para dar um maior suporte aos sócios e cotistas dos fundos e preparar a companhia para o crescimento. O objetivo dos sócios é garantir esta-*

---

<sup>1</sup> A empresa deve informar apenas dados relativos à área envolvida na administração de carteiras de valores mobiliários, caso exerça outras atividades.

**Formulário de Referência**  
*Informações prestadas com base nas posições de 31 de dezembro de 2016*

*bilidade de processos e controles, de forma a atender objetivo de evolução constante nos resultados e na governança da companhia.*

*A equipe da HIX foi selecionada com base em um alinhamento de valores e complementaridade de competências e perfis. Os sócios possuem objetivos de longo prazo alinhados em relação à missão e visão da empresa. O Processo de “partnership” implantado na empresa prevê que membros da equipe se tornem sócios.*

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

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

*Não houve mudanças relevantes no período descrito.*

- b. escopo das atividades

*Não houve mudanças relevantes no período descrito.*

- c. recursos humanos e computacionais

*Não houve mudanças relevantes no período descrito.*

- d. regras, políticas, procedimentos e controles internos

*Em 2016 a HIX Investimentos contratou um sistema automatizado (Performat – Investtools) de controles operacionais e de monitoramento diário de risco de liquidez. O sistema também relatórios gerenciais de conciliação de carteira, conciliação de caixa, trading e corretagem, alocação e distribuição de ordem, controle de aluguéis, monitoramento de concentração por classe de ativo, empresa e indústria e profit & loss, A HIX Investimentos possui também um sistema de cadastro e CRM, onde mantém os controles de suitability, Know your client e distribuição dos clientes.*

### **3. RECURSOS HUMANOS<sup>2</sup>**

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

---

<sup>2</sup> A empresa deve informar apenas dados relativos à área envolvida na administração de carteiras de valores mobiliários, caso exerça outras atividades.

**Formulário de Referência**  
*Informações prestadas com base nas posições de 31 de dezembro de 2016*

a. número de sócios:

*3 sócios de capital e 3 associados.*

b. número de empregados

*No seu quadro funcional constam 3 empregados.*

c. número de terceirizados

*A HIX Investimentos conta com empresas terceirizadas para a realização de serviços de contabilidade e tecnologia da informação.*

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

*A única pessoa natural autorizada na CVM é o Diretor de Gestão, Rodrigo Heilberg (327.287.638-36), que atua como representante e administrador de carteiras de valores mobiliários pela HIX Investimentos LTDA.*

#### **4. AUDITORES**

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

a. nome empresarial

*N/A*

b. data de contratação dos serviços

*N/A*

c. descrição dos serviços contratados

*N/A*

#### **5. RESILIÊNCIA FINANCEIRA**

5.1 Com base nas demonstrações financeiras, ateste:

a. se a receita em decorrência de taxas com bases fixas a que se refere o item 9.2.a é suficiente para cobrir os custos e os investimentos da empresa com a atividade de administração de carteira de valores mobiliários

*Sim*

**Formulário de Referência***Informações prestadas com base nas posições de 31 de dezembro de 2016*

b. se o patrimônio líquido da empresa representa mais do que 0,02% dos recursos financeiros sob administração de que trata o item 6.3.c e mais do que R\$ 300.000,00 (trezentos mil reais)

*Os diretores da HIX Investimentos atestam que o patrimônio líquido da empresa representa mais do que 0,02% dos recursos financeiros sob administração de que trata o item 6.3(c) deste Formulário de Referência e mais do que R\$300.000,00 (trezentos mil reais).*

5.2. Demonstrações financeiras e relatório de que trata o § 5º do art. 1º desta Instrução<sup>3</sup>

N/A.

**6. ESCOPO DAS ATIVIDADES**

6.1 Descrever detalhadamente as atividades desenvolvidas pela empresa, indicando, no mínimo:

a. tipos e características dos serviços prestados (gestão discricionária, planejamento patrimonial, controladoria, tesouraria, etc.)

*A HIX Investimentos LTDA é administradora de valores mobiliários com atividade de gestão discricionária.*

b. tipos e características dos produtos administrados ou geridos (fundos de investimento, fundos de investimento em participação, fundos de investimento imobiliário, fundos de investimento em direitos creditórios, fundos de índice, clubes de investimento, carteiras administradas, etc.)

*São produtos geridos pela HIX Investimentos LTDA, fundos de investimento categoria ações e multimercado e carteiras administradas.*

c. tipos de valores mobiliários objeto de administração e gestão

*Os fundos e carteiras administradas pela HIX Investimentos são compostos por títulos negociados em bolsa de valores, títulos públicos, fundos de renda fixa e derivativos utilizados para Hedge.*

---

<sup>3</sup> A apresentação destas demonstrações financeiras e deste relatório é obrigatória apenas para o administrador registrado na categoria administrador fiduciário de acordo com o inciso II do § 2º do art. 1º.

**Formulário de Referência**  
**Informações prestadas com base nas posições de 31 de dezembro de 2016**

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

*Sim.*

6.2 Descrever resumidamente outras atividades desenvolvidas pela empresa que não sejam de administração de carteiras de valores mobiliários, destacando:

a. os potenciais conflitos de interesses existentes entre tais atividades; e

*A HIX Investimentos LTDA não executa quaisquer outras atividades que não sejam de administração de carteiras de valores mobiliários.*

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

*N/A*

6.3 Descrever o perfil dos investidores de fundos<sup>4</sup> e carteiras administradas geridos pela empresa, fornecendo as seguintes informações:

a. número de investidores (total e dividido entre fundos e carteiras destinados a investidores qualificados e não qualificados)

*Investidores qualificados*

b. número de investidores, dividido por:

i. pessoas naturais

161

ii. pessoas jurídicas (não financeiras ou institucionais)

2

iii. instituições financeiras

0

iv. entidades abertas de previdência complementar

0

---

<sup>4</sup> Se for o caso, fornecer informações apenas dos investidores dos fundos **feeders**, e não do fundo **master**.

**Formulário de Referência**  
*Informações prestadas com base nas posições de 31 de dezembro de 2016*

v. entidades fechadas de previdência complementar

0

vi. regimes próprios de previdência social

0

vii. seguradoras

0

viii. sociedades de capitalização e de arrendamento mercantil

0

ix. clubes de investimento

0

x. fundos de investimento

56

xi. investidores não residentes

17

xii. outros

0

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

*Total: R\$ 290.761.588,61*

*Fundos e carteiras para investidores qualificados: R\$ 290.761.588,61*

*Fundos e carteiras para investidores não-qualificados: N/A*

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

*R\$ 631.467,14*

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

*Investidor 1 – R\$ 59.849.747,38*

*Investidor 2 – R\$ 35.314.819,88*

*Investidor 3 – R\$ 8.175.174,64*

*Investidor 4 – R\$ 8.079.209,79*

*Investidor 5 – R\$ 4.902.486,84*

*Investidor 6 – R\$ 4.707.692,95*

*Investidor 7 – R\$ 4.343.644,46*

**Formulário de Referência**  
*Informações prestadas com base nas posições de 31 de dezembro de 2016*

*Investidor 8 – R\$ 3.837.410,72*  
*Investidor 9 – R\$ 3.736.524,64*  
*Investidor 10 – R\$ 3.333.734,26*

f. recursos financeiros sob administração, dividido entre investidores:

i. pessoas naturais  
*R\$ 60.973.790,39*

ii. pessoas jurídicas (não financeiras ou institucionais)  
*R\$ 997.947,12*

iii. instituições financeiras  
*R\$ 0,00*

iv. entidades abertas de previdência complementar  
*R\$ 0,00*

v. entidades fechadas de previdência complementar  
*R\$ 0,00*

vi. regimes próprios de previdência social  
*R\$ 0,00*

vii. seguradoras  
*R\$ 0,00*

viii. sociedades de capitalização e de arrendamento mercantil  
*R\$ 0,00*

ix. clubes de investimento  
*R\$ 0,00*

x. fundos de investimento  
*R\$ 171.730.952,48*

xi. investidores não residentes  
*R\$ 57.058.898,61*

xii. outros (especificar)  
*R\$ 0,00*

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

a. ações

*R\$ 177.650.950,82*



**Formulário de Referência**  
*Informações prestadas com base nas posições de 31 de dezembro de 2016*

b. debêntures e outros títulos de renda fixa emitidos por pessoas jurídicas não financeiras

*R\$ 24.217.727,52*

c. títulos de renda fixa emitidos por pessoas jurídicas financeiras

*R\$ 0,00*

d. cotas de fundos de investimento em ações

*R\$ 0,00*

e. cotas de fundos de investimento em participações

*R\$ 0,00*

f. cotas de fundos de investimento imobiliário

*R\$28.367.616,84*

g. cotas de fundos de investimento em direitos creditórios

*R\$ 0,00*

h. cotas de fundos de investimento em renda fixa

*R\$1.519.075,07*

i. cotas de outros fundos de investimento

*R\$ 3.788.258,10*

j. derivativos (valor de mercado)

*R\$ 0,00*

k. outros valores mobiliários

*R\$ 0,00*

l. títulos públicos

*R\$573.397,65*

**Formulário de Referência**  
*Informações prestadas com base nas posições de 31 de dezembro de 2016*

m. outros ativos

R\$ 0,00

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

N/A

6.6 Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes

N/A

## **7. GRUPO ECONÔMICO**

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

a. controladores diretos e indiretos

N/A

b. controladas e coligadas

N/A

c. participações da empresa em sociedades do grupo

N/A

d. participações de sociedades do grupo na empresa

N/A

e. sociedades sob controle comum

N/A

7.2 Caso a empresa deseje, inserir organograma do grupo econômico em que se insere a empresa, desde que compatível com as informações apresentadas no item 7.1.

N/A

**8. ESTRUTURA OPERACIONAL E ADMINISTRATIVA<sup>5</sup>**

8.1 Descrever a estrutura administrativa da empresa, conforme estabelecido no seu contrato ou estatuto social e regimento interno, identificando:

a. atribuições de cada órgão, comitê e departamento técnico

*Comitê de Investimentos, realizado mensalmente na sede da HIX Investimentos, conta com a participação de todos os analistas, diretores e sócios da empresa. O objetivo do comitê é avaliar mudanças no cenário econômico, impactos nos investimentos dos fundos e discutir atualizações operacionais recentes ou mudanças de tese em cada empresa investida ou que estejam no radar.*

*O Comitê de Compliance (“Comitê”), realizado semestralmente na sede da HIX Investimentos, é responsável por aprovar as políticas, normas, processos e procedimentos de Compliance periodicamente. Além disso, por iniciativa da Diretoria de Compliance, ou caso decidir avocar certos casos, o Comitê poderá atender pedidos de autorização, resolver conflitos de interesse, e fornecer orientação geral ou esclarecimento.*

*O Comitê de Risco, realizado mensalmente na sede da HIX Investimentos, é incumbido de dar parâmetros gerais, orientar e aprovar a política de risco da Gestora; estabelecer objetivos e metas para a área de risco; e avaliar resultados e performance da área de risco, solicitar modificações e correções.*

*Comitê Executivo, realizado na sede na HIX Investimentos, tendo no mínimo dois sócios majoritários para sua realização, no qual são discutidas as principais ações e estratégias institucionais da companhia, os resultados e diretrizes, e pontos a serem monitorados. Semestralmente, são realizadas as avaliações das pessoas e discutidas pelo comitê de gente da companhia que em seguida passa os feedbacks para todos os colaboradores*

*A administração da HIX é executada por 2 diretores, Gustavo Heilberg e Rodrigo Heilberg, contando também com diretores de Risco, Compliance e AML (Gustavo Heilberg) e de distribuição, Suitability e Gestão (Rodrigo Helberg) .*

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

*Vide idem anterior (8.1-b)*

---

<sup>5</sup> A empresa deve informar apenas dados relativos à área envolvida na administração de carteiras de valores mobiliários, caso exerça outras atividades.

**Formulário de Referência***Informações prestadas com base nas posições de 31 de dezembro de 2016*

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

*A administração da HIX é executada por 2 diretores, Gustavo Heilberg e Rodrigo Heilberg, contando também com diretores de Risco, Compliance e AML (Gustavo Heilberg) e de distribuição, Suitability e Gestão (Rodrigo Heilberg).*

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

N/A

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

	DIRETOR 1	DIRETOR 2
NOME	RODRIGO HEILBERG	GUSTAVO HEILBERG
IDADE	32 ANOS	30 ANOS
PROFISSÃO	ENGENHEIRO	ENGENHEIRO
CPF	327.287.638-36	353.352.448-52
CARGO OCUPADO	DIRETOR DE GESTÃO, DISTRIBUIÇÃO E SUITABILITY	DIRETOR DE RISCO, COMPLIANCE E AML
DATA DA POSSE	16/08/2011	16/08/2011
PRAZO DO MANDATO	INDETERMINADO	INDETERMINADO

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

a. currículo, contendo as seguintes informações:

- i. cursos concluídos;
- ii. aprovação em exame de certificação profissional
- iii. principais experiências profissionais durante os últimos 5 anos, indicando:

- nome da empresa
- cargo e funções inerentes ao cargo
- atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram
- datas de entrada e saída do cargo

*Rodrigo Heilberg trabalhou como diretor financeiro do Grupo Scalina (2007-2011). Atualmente, é membro do Conselho de Administração do Grupo Scalina, do Comitê de Auditoria da Ideal Invest e do Conselho da Senior Solution SA. Foi co-gestor do Clube de Investimentos Keep Investing (2005- 2012) e trabalhou como analista de renda variável na Skopos Investimentos (2005-2006). Rodrigo*

**Formulário de Referência***Informações prestadas com base nas posições de 31 de dezembro de 2016*

*é formado em Engenharia de Materiais pela POLI-USP e é pós-graduado em administração de empresas pelo IBMEC-SP.*

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

a. currículo, contendo as seguintes informações:

i. cursos concluídos;

ii. aprovação em exame de certificação profissional

iii. principais experiências profissionais durante os últimos 5 anos, indicando:

- nome da empresa

- cargo e funções inerentes ao cargo

- atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram

- datas de entrada e saída do cargo

*Gustavo Heilberg, trabalhou como diretor de varejo e de novos negócios do Grupo Scalina (2007-2011). Atualmente, é membro do Conselho de Administração do Grupo Scalina, da Acesso e da My Shoes. Foi co-gestor do Clube de Investimentos Keep Investing (2005-2012). Gustavo é formado em Engenharia de Produção pelo Instituto Mauá de Tecnologia e possui especialização em M&A e Business Valuation na Harvard University.*

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

a. currículo, contendo as seguintes informações:

i. cursos concluídos;

ii. aprovação em exame de certificação profissional

iii. principais experiências profissionais durante os últimos 5 anos, indicando:

- nome da empresa

- cargo e funções inerentes ao cargo

- atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram

- datas de entrada e saída do cargo

*O Diretor de Compliance acumula as funções de Diretor de Risco.*

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

currículo, contendo as seguintes informações:

a. currículo, contendo as seguintes informações:

i. cursos concluídos;

**Formulário de Referência***Informações prestadas com base nas posições de 31 de dezembro de 2016*

- ii. aprovação em exame de certificação profissional
- iii. principais experiências profissionais durante os últimos 5 anos, indicando:
  - nome da empresa
  - cargo e funções inerentes ao cargo
  - atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram
  - datas de entrada e saída do cargo

*O Diretor de Gestão acumula as funções de Diretor de Distribuição.*

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

a. quantidade de profissionais

*9 profissionais*

b. natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes

*A estrutura atual de análise é composta por um total de 5 pessoas, incluindo os sócios. São 2 analistas, um estagiário de análise econômica e outro de análise de empresas e um diretor, Caio Lewkowicz além do Diretor de Gestão, Rodrigo Heilberg. Os analistas se dividem entre setores e empresas e semanalmente é feita uma priorização dos novos “cases” a serem analisados.*

*A área de Trading é composta por 2 pessoas. 1 dedicado em tempo integral do pregão da bolsa de valores e substituído por outro analista em caso de ausência na HIX Investimentos.*

*Na área comercial há 2 pessoas dedicadas, sendo uma delas, um dos sócios fundadores.*

c. os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos

*Disponível no manual de Operações e Back-Office disponível sob demanda em [contato@hixcapital.com.br](mailto:contato@hixcapital.com.br). Os portfólios de investimento são diariamente processados e a cota calculada pelo administrador dos fundos, BTG Pactual Serviços Financeiros, Santander Securities Services e BNY Mellon, é validada pela HIX Capital para divulgação ao Mercado. As carteiras tem sua validação em sistema de controladoria terceirizado, com back-up na nuvem e log de atualização por usuário. A cota é então divulgada a mercado após checagem do sistema e com disparo automatizado via servidor. Os back-ups de informação são diários, em servidor externo e de fácil recuperação dentro do plano de contingência. Em caso de troca de equipe, o novo colaborador recebe um manual de funcionamento dos controles internos e imersão em treinamentos com o Head da Área, o que evita qualquer tipo de descontinuidade na operação. A base de cálculo para validação da quantidade de ativos investidos deve ser a posição em  $D - 1$  somado aos trades do dia , o que gera assim o portfólio*

**Formulário de Referência**  
**Informações prestadas com base nas posições de 31 de dezembro de 2016**

*atualizado. Uma segunda validação é verificada e gerada pelo controlador do fundo junto a posição mantida na CBLC. Com intuito de mitigar erros e instigar o double-check como um dos principais vetores da cultura operacional, o colaborador HIX que calcula a carteira não é o mesmo que a valida, assim como o que gera as boletas não é o mesmo que confirma. O caixa dos fundos é atualizado e gerenciado em tempo real com as operações executadas, sejam elas de diferentes naturezas como entrada de proventos, liquidação de bolsa e pagamento de despesas fixas e variáveis.*

*Tanto a equipe de Gestão quanto a equipe operacional tem acesso a essas informações para melhor comunicação e bom fluxo na tomada de decisões por demanda da Gestão de Ativo ou pela demanda de controle e enquadramento da equipe de operações. A informação se torna sustentável, confiável, o que minimiza erros operacionais. Em tempos de baixo volume de caixa por política de investimento, o controle é conciliado com o risco de liquidez, onde considera-se a zeragem de ativos para aumento no cash flow e manutenção sólida para pagamentos de despesas e pagamento de passivo /cotistas em eventuais resgates solicitados. Os fundos tem seus ativos checados diariamente em rotina interna no que se refere o enquadramento a ICVM ICVM 555 e a política de investimento de cada veículo. Os Trades são executados somente pelos emissores / colaboradores cadastrados nas corretoras nas quais a HIX mantém relacionamento, registrados via Chat de uso comum no mercado ou via chamadas telefônicas gravadas. As operações são executadas dentro das margens de sensibilidade geradas pela equipe de análise de investimentos e validadas semanalmente nos comitê executivo.*

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

a. quantidade de profissionais

1

b. natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes

*Monitoramento das rotinas definidas no Manual de Compliance e Gestão de Riscos. Vide Manual de Compliance e Gestão de Risco da gestora, disponível no website [www.hixcapital.com.br](http://www.hixcapital.com.br) para maiores informações.*

c. os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos

*As rotinas estão detalhadamente descritas no Manual de Compliance e Gestão de Risco. Vide Manual de Compliance e Gestão de Risco da gestora, disponível no website [www.hixcapital.com.br](http://www.hixcapital.com.br) para maiores informações.*

**Formulário de Referência***Informações prestadas com base nas posições de 31 de dezembro de 2016*

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

*O Diretor de Compliance goza de garantias institucionais de independência e prerrogativas, subordinando-se diretamente à administração da empresa. Vide Manual de Compliance e Gestão de Risco da gestora, seção “Garantia de Independência”, disponível no website [www.hixcapital.com.br](http://www.hixcapital.com.br) para maiores informações.*

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

- a. quantidade de profissionais:

1

- b. natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes

*Controle de exposições das carteiras e dos fundos de investimento conforme definido no Manual de Risco. Vide Manual de Compliance e Gestão de Risco da gestora, seção “Risco”, disponível no website [www.hixcapital.com.br](http://www.hixcapital.com.br) para maiores informações.*

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

*Os sistemas e rotinas encontram-se descritos no Manual de Compliance e Gestão de Risco da Gestora. Vide Manual de Compliance e Gestão de Risco da gestora, seção “Risco”, disponível no website [www.hixcapital.com.br](http://www.hixcapital.com.br) para maiores informações.*

- e. a forma como a empresa garante a independência do trabalho executado pelo setor

*O Diretor de Risco goza de garantias institucionais de independência e prerrogativas, subordinando-se diretamente à administração da empresa. Vide Manual de Compliance e Gestão de Risco da gestora, seção “Garantia de Independência”, disponível no website [www.hixcapital.com.br](http://www.hixcapital.com.br) para maiores informações.*

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

- a. quantidade de profissionais

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

---

6 Resposta facultativa nos termos da ICVM 558.



**Formulário de Referência**  
*Informações prestadas com base nas posições de 31 de dezembro de 2016*

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

N/A

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

Quando terminado o processo de adaptação indicado no item 6.1.d no final de dezembro de 2016, a área distribuição contará com a seguinte estrutura:

- a. quantidade de profissionais: 1

- b. natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes

*Distribuição no Brasil de cotas de fundos e carteiras administradas. Vide Manual de Compliance da gestora, disponível em [www.hixcapital.com.br](http://www.hixcapital.com.br), seção “Distribuição”, para maiores informações.*

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

*Vide Manual de Compliance da gestora, disponível em [www.hixcapital.com.br](http://www.hixcapital.com.br), seção “Distribuição”, para maiores informações.*

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

*Vide Manual de Compliance da gestora, disponível em [www.hixcapital.com.br](http://www.hixcapital.com.br), seção “Distribuição”, para maiores informações.*

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

*Vide Manual de Compliance da gestora, disponível em [www.hixcapital.com.br](http://www.hixcapital.com.br), seção “Distribuição”, para maiores informações.*

- 8.13. Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes

N/A

## **9. REMUNERAÇÃO DA EMPRESA**

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

*Taxa de administração, em bases fixas e taxa de performance, cobradas dos fundos e carteiras sob gestão em relação aos respectivos patrimônios líquidos.*

**Formulário de Referência**  
*Informações prestadas com base nas posições de 31 de dezembro de 2016*

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

a. taxas com bases fixas

*2% ao ano sob o patrimônio líquido gerido.*

b. taxas de performance

*20% do que exceder os benchmarks do fundos abertos (IPCA+6 e Ibovespa)..*

c. taxas de ingresso

*N/A*

d. taxas de saída

*N/A*

e. outras taxas

*N/A*

9.3 Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes

*N/A*

**10. REGRAS, PROCEDIMENTOS E CONTROLES INTERNOS**

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

*Vide Manual de Compliance e Gestão de Risco da Destora, disponível em [www.hixcapital.com.br](http://www.hixcapital.com.br), seção “Contratação de Terceiros”, para maiores informações.*

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

*Vide Manual de Compliance e Gestão de Risco da Destora, disponível em [www.hixcapital.com.br](http://www.hixcapital.com.br), seção “Transações da Gestora”, para maiores informações.*

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

*Vide Manual de Compliance e Gestão de Risco da Destora, disponível em [www.hixcapital.com.br](http://www.hixcapital.com.br), seção “Transações da Gestora”, para maiores informações.*

**Formulário de Referência**  
*Informações prestadas com base nas posições de 31 de dezembro de 2016*

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

*Vide Manual de Compliance e Gestão de Risco da Destora, disponível em [www.hixcapital.com.br](http://www.hixcapital.com.br), seção “Plano de Continuidade de Negócios”, para maiores informações.*

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

*Vide Manual de Compliance e Gestão de Risco da Destora, disponível em [www.hixcapital.com.br](http://www.hixcapital.com.br), seção “Risco de Liquidez”, para maiores informações.*

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

*Vide Manual de Compliance e Gestão de Risco da Destora, disponível em [www.hixcapital.com.br](http://www.hixcapital.com.br), seção “Distribuição”, para maiores informações.*

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

[www.hixcapital.com.br](http://www.hixcapital.com.br)

## **11. CONTINGÊNCIAS<sup>7</sup>**

11.1 Descrever os processos judiciais, administrativos ou arbitrais, que não estejam sob sigilo, em que a empresa figure no polo passivo

a. principais fatos

b. valores, bens ou direitos envolvidos

N/A

---

<sup>7</sup>A empresa deve informar apenas dados relativos à área envolvida na administração de carteiras de valores mobiliários, caso exerça outras atividades.

**Formulário de Referência**  
*Informações prestadas com base nas posições de 31 de dezembro de 2016*

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

a. principais fatos

N/A

b. valores, bens ou direitos envolvidos

N/A

11.3 Descrever outras contingências relevantes não abrangidas pelos itens anteriores

N/A

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

a. principais fatos

b. valores, bens ou direitos envolvidos

N/A

11.5 Descrever condenações judiciais, administrativas ou arbitrais, transitadas em julgado, prolatadas nos últimos 5 (cinco) anos em processos que não estejam sob sigilo, em que o diretor responsável pela administração de carteiras de valores mobiliários tenha figurado no polo passivo e tenha afetado seus negócios ou sua reputação profissional, indicando:

a. principais fatos

b. valores, bens ou direitos envolvidos

N/A

## **12. DECLARAÇÕES ADICIONAIS DO DIRETOR RESPONSÁVEL**

Declarações do Diretor responsável pela administração da Gestora, atestando:

a. que não está inabilitado ou suspenso para o exercício de cargo em instituições financeiras e demais entidades autorizadas a funcionar pela

**Formulário de Referência****Informações prestadas com base nas posições de 31 de dezembro de 2016**

CVM, pelo Banco Central do Brasil, pela Superintendência de Seguros Privados - SUSEP ou pela Superintendência Nacional de Previdência Complementar - PREVIC

- b. que não foi condenado por crime falimentar, prevaricação, suborno, concussão, peculato, “lavagem” de dinheiro ou ocultação de bens, direitos e valores, contra a economia popular, a ordem econômica, as relações de consumo, a fé pública ou a propriedade pública, o sistema financeiro nacional, ou a pena criminal que vede, ainda que temporariamente, o acesso a cargos públicos, por decisão transitada em julgado, ressalvada a hipótese de reabilitação
- c. que não está impedido de administrar seus bens ou deles dispor em razão de decisão judicial e administrativa
- d. que não está incluído no cadastro de serviços de proteção ao crédito
- e. que não está incluído em relação de comitentes inadimplentes de entidade administradora de mercado organizado
- f. que não tem contra si títulos levados a protesto
- g. que, nos últimos 5 (cinco) anos, não sofreu punição em decorrência de atividade sujeita ao controle e fiscalização da CVM, do Banco Central do Brasil, da Superintendência de Seguros Privados - SUSEP ou da Superintendência Nacional de Previdência Complementar - PREVIC
- h. que, nos últimos 5 (cinco) anos, não foi acusado em processos administrativos pela CVM, pelo Banco Central do Brasil, pela Superintendência de Seguros Privados - SUSEP ou pela Superintendência Nacional de Previdência Complementar - PREVIC

*Vide Anexo I (Declarações dos Diretores).*



Capital

**Formulário de Referência**  
*Informações prestadas com base nas posições de 31 de dezembro de 2016*

**ANEXO I**  
**DECLARAÇÕES DOS DIRETORES**



## **Declarações do diretor responsável pela administração de carteiras de valores mobiliários**

### **("Diretor de Gestão")**

**Rodrigo Heilberg**, brasileiro, casado, engenheiro, portado da cédula de identidade RG n° 35.526.342-7 SSP/SP, inscrito no CPF/MF sob o n° 327.287.638-36, em vista do determinado no art. 15 da Instrução CVM n° 558/14, declara para os devidos fins legais o que se segue:

1. Revi o presente Formulário de Referência, e certifico que o conjunto de informações nele contido é um retrato verdadeiro, preciso e completo da estrutura, dos negócios, das políticas e das práticas adotadas pela empresa;
2. Não estou inabilitado ou suspenso para o exercício de cargo em instituições financeiras e demais entidades autorizadas a funcionar pela CVM, pelo Banco Central do Brasil, pela Superintendência de Seguros Privados – SUSEP ou pela Superintendência Nacional de Previdência Complementar – PREVIC;
3. Não fui condenado por crime falimentar, prevaricação, suborno, concussão, peculato, "lavagem" de dinheiro ou ocultação de bens, direitos e valores, contra a economia popular, a ordem econômica, as relações de consumo, a fé pública ou a propriedade pública, o sistema financeiro nacional, ou a pena criminal que vede, ainda que temporariamente, o acesso a cargos públicos, por decisão transitada em julgado, ressalvada a hipótese de reabilitação;
4. não estou impedido de administrar meus bens ou deles dispor em razão de decisão judicial e administrativa;
5. Não estou incluído no cadastro de serviços de proteção ao crédito;
6. Não estou incluído em relação de comitentes inadimplentes de entidade administradora de mercado organizado;

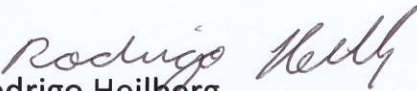


**Formulário de Referência***Informações prestadas com base nas posições de 31 de dezembro de 2016*

7. Não tenho contra mim títulos levados a protesto;

8. Nos últimos 5 (cinco) anos, não sofri punição em decorrência de atividade sujeita ao controle e fiscalização da CVM, do Banco central do Brasil, da Superintendência de Seguros Privados – SUSEP ou da Superintendência Nacional de Previdência Complementar – PREVIC; e

9. Nos últimos 5 (cinco) anos, não fui acusado em processos administrativos pela CVM, pelo Banco central do Brasil, pela Superintendência de Seguros Privados – SUSEP ou pela Superintendência Nacional de Previdência Complementar – PREVIC;

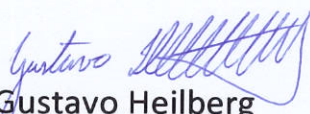
  
Rodrigo Heilberg  
Diretor de Gestão



**Declarações do diretor responsável pela implementação e cumprimento de regras, procedimentos e controles internos**  
**(“Diretor de Compliance”)**

**Gustavo Heilberg**, brasileiro, casado, engenheiro, portado da cédula de identidade RG n° 35.526.340-3 SSP/SP, inscrito no CPF/MF sob o n° 353.352.448-52, em vista do determinado no art. 15 da Instrução CVM n° 558/14, declara para os devidos fins legais o que se segue:

1. Revi o presente Formulário de Referência, e certifico que o conjunto de informações nele contido é um retrato verdadeiro, preciso e completo da estrutura, dos negócios, das políticas e das práticas adotadas pela empresa;

  
**Gustavo Heilberg**  
Diretor de Gestão