



COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

Formulário de Referência - Pessoa Jurídica

CNPJ: 09.060.383/0001-68

Nome do Administrador de Carteira: GTI ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA

Ano de competência: 2023

2. Histórico da empresa

2.1. Breve histórico sobre a constituição da empresa

A GTI Administração de Recursos Ltda. foi fundada em junho de 2007, pelo sócio André Gordon, responsável pela gestão de recursos e pela GSE Investimentos, empresa de participação cujos sócios eram os controladores da Turim Investimentos, um Family Office sediado no Rio de Janeiro. A GTI é uma gestora independente, com foco em renda variável e adotou o modelo de partnership e meritocracia para constituir seu time. Ao longo dos anos, a GSE Investimento cedeu participação aos novos sócios para suportar o crescimento da GTI, tendo deixado totalmente o negócio em meados de 2014. Hoje a GTI conta com seis sócios no dia-a-dia das áreas de Gestão & Análise, Comercial e Operação & Risco, dois associados no setor administrativo/operacional, dois associados na área de Gestão & Análise.

A filosofia de investimentos adotada pela GTI remonta 2003 quando foi constituído o Clube de Investimentos Dimona. O Dimona era o veículo utilizado pelos sócios em seus investimentos em renda variável. O Clube de Investimentos Dimona foi convertido para FIA e imediatamente incorporado ao GTI Value FIA, tendo sua denominação alterada para GTI Dimona Brasil FIA.

Ao completar dois anos de existência, a empresa recebeu seu primeiro destaque na revista Isto É Dinheiro. O Fundo GTI Value FIA foi eleito entre os melhores fundos de investimento em ações, na categoria Ações Livre, levando-se em consideração a rentabilidade e o risco incorrido (índice Sharpe).

Entre 2009 e 2010, a GTI estabeleceu parcerias comerciais importantes com diversos distribuidores locais e internacionais, dentre os quais se destacam a Arsago AG, representante de grandes investidores europeus e que escolheu a GTI como sua gestora de recursos em renda variável no Brasil e o Banco Safra.

Em 2011, a GTI estabeleceu parceria com a Icatu Seguros S.A., resultando no lançamento do GTI Value Prev, estrutura voltada para atender ao mercado de Fundos de Previdência (PGBL/VGBL). Em setembro deste mesmo ano, o GTI Value FIA foi classificado pelo ValorInveste e Standard & Poor's como fundo 5 estrelas, premiação máxima do ranking. Neste mesmo ano nos tornamos afiliados da ANBIMA e fomos eleitos entre 171 casas como a gestora mais aderente ao seu mandato, ações brasileiras, pela revista Investidor Institucional.

Com o grande aumento de aversão ao risco e depreciação do Real, os recursos administrados pela empresa sofreram uma queda importante, principalmente por parte de investidores estrangeiros. Por ter permanecido num patamar inferior a EUR 10 MM por um período relevante e de acordo com a legislação de Luxemburgo, o nosso SICAV foi encerrado no IS15. Pelo mesmo motivo, optamos por encerrar nosso fundo previdenciário (FIM), apesar dos bons resultados, por entender que os custos fixos da estrutura inviabilizariam um fundo de acordo com os padrões que buscamos.

Tivemos um período ainda mais complicado durante o longo processo de Impeachment, mas sempre nos mantivemos fiéis à nossa filosofia de investimentos e aos fundamentos das empresas investidas, de forma que tão logo um horizonte mais longo de investimentos se apresentou nosso desempenho, novamente, passou a se destacar. Fomos considerados o melhor Fundo de Investimentos pelo Jornal Folha de São Paulo tanto no Primeiro Semestre de 2016 quanto no primeiro semestre de 2017. A revista Isto É Dinheiro também nos colocou, no início de 2018, como o fundo mais rentável e melhor índice Sharpe nos períodos de 12 meses e 24 meses dentre a categoria Valor/Crescimento. Fomos igualmente contemplados pela publicação Onde Investir 2018, da revista Exame, entre os melhores fundos, com 5 estrelas, analisados pela FGV.

A GTI possuía em 29/12/2023 quatro veículos, três FIAs - GTI DIMONA BRASIL FIA, GTI HAIFA FIA e GTI NIMROD FIA e uma carteira administrada de um investidor não residente totalizando R\$ 759 MM sob gestão.

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

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



COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

Inclusão na composição do capital social da GTI os sócios Eduardo Michaan Sancovsky (Abr.2018), Paola Minatel Mello (Abril.2018), Marco Aurélio Tavares Marques da Silva (Jun.2021), Eduardo Jacob Lazzaretti (Jun.2021), Maurício Horn (Jun.2021), Andressa Alves Araújo Santos (Jun. 2021), Natalia Oliveira da Silva (Nov.2021), Patrick Bittencourt (2022), Erika Feitoza (2023) e Daniel Chaves (2023)

Exclusão da sociedade de João Pessoa de Andrade e Felipe Pascowitch (Jun.2013), João Alberto Saldanha e GSE Investimentos Ltda (Ago.2013), Pedro Pessoa de Andrade (Mar.2015) e Yijeng Tang (Out.2016), Luiz Fernando Pereira Alves Jr (Ago.2018), do Marcus Vinicius Bonaldi Figueiredo Rocha (Ago.2018), Frederico Grosso Bianco (Jul.2020), do Pedro Panzoldo Grimaldi (Jul.2020), Rafael Freire Levy (Jan.2021), Maurício Horn (Nov. 2021) e Natalia Oliveira da Silva (Abr 2022).

b. Escopo das atividades

A GTI é uma gestora independente de recursos, com foco em renda variável e adotou o modelo de partnership e meritocracia para constituir seu time.

c. Recursos humanos e computacionais

Hoje, a GTI conta com seis sócios no dia-a-dia das áreas de Gestão & Análise, Comercial e Operação & Risco, dois associados no setor administrativo/operacional, dois associados na área de Gestão & Análise.

d. Regras, políticas, procedimentos e controles internos

A GTI possui hoje vários instrumentos que determinam regras procedimentos e controles internos dentre os quais se destacam o Código de Ética e Conduta, Manual de Compliance, Política de Compra e Venda de Valores Mobiliários onde se incentiva as melhores práticas e o uso do bom senso em situações que podem gerar conflito de interesse ou prejudicar a imagem da empresa ou de seus clientes. Vale destacar que todos os sócios e/ou colaboradores são obrigados a assinar um Termo de Anuência e Declaração de Ciência do Código de Ética e Conduta.

3. Recursos Humanos

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

a. Número de sócios:

10

b. Número de empregados:

0

c. Número de terceirizados:

0

CPF	Nome
198.890.838-84	ANDRE GORDON
103.552.138-50	EDUARDO MICHAAN SANCOVSKY

4. Auditores

Observação: A empresa deve informar apenas dados relativos à área envolvida na administração de carteiras de valores mobiliários, caso exerça outras atividades.

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

Nome empresarial	Data da contratação	Descrição
------------------	---------------------	-----------



COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

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

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)

Sim

5.2. Demonstrações financeiras e relatório de que trata o § 5º do art. 1º desta Instrução (A apresentação destas demonstrações financeiras e deste relatório é obrigatória apenas para o administrador registrado na categoria Administrador Fiduciário, subcategoria Capital Mínimo, de acordo com o inciso II do § 2º do art. 1º.):)

Demonstração Financeira: Não se aplica

Relatório: Não se aplica

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.)

Gestão discricionária através de Fundos de Investimento.

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

A GTI é uma gestora independente de recursos, com foco em renda variável. Gere Fundos de Investimentos.

c. Tipos de valores mobiliários objeto de administração e gestão

Ativos Financeiros do mercado de capitais (ações, derivativos etc...) negociados em mercado de balcão organizado (B3)

d. Se atua na distribuição de cotas de fundos de investimentos 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



COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

No tocante a atividade de distribuição, não há conflito de interesse, pois a GTI distribui exclusivamente seus próprios Fundos.

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

Não se aplica

6.3. Descrever o perfil dos investidores de fundo e carteiras administradas geridas pela empresa, fornecendo as seguintes informações

	Fundos e carteiras destinados a investidores qualificados	Fundos e carteiras destinados a investidores não qualificados	Total
a. Número de investidores	77	82	159
b. Número de investidores, dividido por:	Fundos e carteiras destinados a investidores qualificados	Fundos e carteiras destinados a investidores não qualificados	Total
i. Pessoas Naturais	0	61	61
ii. Pessoas Jurídicas (não financeiras ou institucionais)	0	0	0
iii. Instituições Financeiras	0		0
iv. Entidades Abertas de Previdência Complementar	0		0
v. Entidades Fechadas de Previdência Complementar	30		30
vi. Regimes Próprios de Previdência Social	0	0	0
vii. Seguradoras	0		0
viii. Sociedades de Capitalização e de Arrendamento Mercantil	0		0
ix. Clubes de Investimento	0	0	0
x. Fundos de Investimento	46		46
xi. Investidores não Residentes	1		1
xii. Outros	Fundos e carteiras destinados a investidores qualificados	Fundos e carteiras destinados a investidores não qualificados	Total
Plataformas de Distribuição	0	21	21
Total	77	82	159



COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

	Fundos e carteiras destinados a investidores qualificados	Fundos e carteiras destinados a investidores não qualificados	Total
c. Recursos financeiros sob administração	R\$ 496.781.963,41	R\$ 0,00	R\$ 759.536.998,69

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

R\$ 0,00

e. Recursos financeiros sob administração de cada um dos 10 (dez) maiores clientes (não é necessário identificar os nomes) Caso deseje identificar o cliente, informe o nome após o valor dos recursos, utilizando o caracter ";" como separador

Valor	Nome
R\$ 146.085.618,00	
R\$ 59.871.781,15	
R\$ 57.326.800,61	
R\$ 50.448.400,21	
R\$ 50.240.871,04	
R\$ 27.641.430,82	
R\$ 26.154.157,62	
R\$ 20.425.317,30	
R\$ 9.260.241,04	
R\$ 7.023.123,00	

f. Recursos financeiros sob administração, dividido entre investidores:

	Fundos e carteiras destinados a investidores qualificados	Fundos e carteiras destinados a investidores não qualificados	Total
i. Pessoas Naturais	R\$ 0,00	R\$ 125.802.171,56	R\$ 125.802.171,56
ii. Pessoas Jurídicas (não financeiras ou institucionais)	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00
iii. Instituições Financeiras	R\$ 0,00		R\$ 0,00
iv. Entidades Abertas de Previdência Complementar	R\$ 0,00		R\$ 0,00
v. Entidades Fechadas de Previdência Complementar	R\$ 202.962.115,29		R\$ 202.962.115,29
vi. Regimes Próprios de Previdência Social	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00
vii. Seguradoras	R\$ 0,00		R\$ 0,00
viii. Sociedades de Capitalização e de Arrendamento Mercantil	R\$ 0,00		R\$ 0,00
ix. Clubes de Investimento	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00
x. Fundos de Investimento	R\$ 147.734.230,12		R\$ 147.734.230,12
xi. Investidores não Residentes	R\$ 146.085.618,00		R\$ 146.085.618,00



COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

xii. Outros	Fundos e carteiras destinados a investidores qualificados	Fundos e carteiras destinados a investidores não qualificados	Total
Plataformas de Distribuição	R\$ 0,00	R\$ 136.952.863,72	R\$ 136.952.863,72

	Fundos e carteiras destinados a investidores qualificados	Fundos e carteiras destinados a investidores não qualificados	Total
Total	R\$ 496.781.963,41	R\$ 0,00	R\$ 759.536.998,69

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

a. Ações	R\$ 759.536.998,69
b. Debêntures e outros títulos de renda fixa emitidos por pessoas jurídicas não financeira	R\$ 0,00
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\$ 0,00
g. Cotas de fundos de investimento em direitos creditórios	R\$ 0,00
h. Cotas de fundos de investimento em renda fixa	R\$ 0,00
i. Cotas de outros fundos de investimento	R\$ 0,00
j. Derivativos (valor de mercado)	R\$ 0,00
k. Outros valores mobiliários	R\$ 0,00
l. Títulos públicos	R\$ 0,00
m. Outros ativos	R\$ 0,00
Total	R\$ 759.536.998,69

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

NÃO SE APLICA. Não exercemos administração fiduciária

6.6. Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes:

NÃO SE APLICA

7. Grupo Econômico

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

a. Controladores diretos e indiretos

CPF/CNPJ	Nome
198.890.838-84	ANDRE GORDON

b. Controladas e coligadas

CNPJ	Nome
-	Não Informado



COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

c. Participações da empresa em sociedade do grupo

CNPJ	Nome
-	Não Informado

d. Participações de sociedades do grupo na empresa

CNPJ	Nome
-	Não Informado

e. Sociedades sob controle comum

CNPJ	Nome
-	Não Informado

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 7.1.

Nenhum arquivo selecionado.

8. Estrutura Operacional e Administrativa

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

a. Atribuições de cada órgão, comitê e departamento técnico

A empresa conta hoje com seis sócios, dois analistas associados, e dois associados (área operacional). O principal sócio e responsável pela empresa é o Sr André Gordon e o Sr. Eduardo Sancovsky é o sócio responsável pela gestão de Risco & Compliance. André Gordon é gestor dos veículos de investimento da GTI e é assessorado pela equipe de analistas formada por Rodrigo Glatt, Paola Minatel Mello, Daniel Chaves, Eduardo Lazzaretti, Patrick Bittencourt e Marco Aurélio Silva.

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

1. Comitê Quinzenal de Investimento: Participação dos gestor, equipe de análise e Compliance e Risco.
2. Comitê Mensal Risco & Compliance: Participação dos Gestor, Sócios (1 ou mais) e responsável Risco & Compliance e Equipe.
4. Reunião Periódica dos Sócios: Participação de todos os sócios.
5. Reunião Semestral de Avaliação e Alteração Societária: Participação do Comitê Executivo (Compostos pelos quatro principais sócios).

Os dados que fundamentam as decisões (investment cases) estão armazenados na rede numa pasta "research", sem formalização em ata.

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

Diretor Gestão _ André Gordon - tem por responsabilidade a gestão dos Fundos.

Diretor de Distribuição - André Gordon.

Diretor Risco & Compliance - Eduardo Sancovsky tem por responsabilidade o monitoramento do risco e o acompanhamento das atividades de forma que estejam em conformidade.

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

Nenhum arquivo selecionado

8.3. Em relação a cada um dos membros de comitês da empresa relevantes para a atividade de administração de carteiras de valores mobiliários, indicar:



COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

CPF	Nome	Idade	Profissão	Cargo	Data da posse	Prazo do mandato	Outros cargos
198.890.838-84	ANDRE GORDON	46	economista	Socio Gestor Fundos	11/10/2007	ate presente data	responsável pela distribuição
205.400.838-95	RODRIGO GLATT	44	ADMINISTRADOR DE EMPRESAS	ANALISTA SR. E CHEFE DE PESQUISA	22/11/2007	N/A	N/A
330.400.298-78	PAOLLA MELLO	35	ECONOMISTA	ANALISTA SR.	01/03/2018	N/A	N/A
103.552.138-50	Eduardo Michaan Sancovsky	56	Administrador	OPERAÇÕES	01/01/2018	N/A	N/A

8.4. a 8.7. Em relação a cada um dos diretores, indicar:



COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

Qualificação	CPF	Nome	Idade	Profissão	Cargo	Data da posse	Prazo do mandato	Outros cargos	Cursos concluídos	Certificação profissional
8.4 (GESTÃO DE CARTEIRA)	198.890.838-84	ANDRE GORDON	46	economista	Gestão	22/11/2007	2 anos e reeleição ilimitada	distribuição	Economia - USP FEA Mestre Economia - EPGE-FGV	n/a
8.5 (COMPLIANCE)	205.400.838-95	RODRIGO GLATT	44	ADMINISTRADOR DE EMPRESAS	compliance & risco	15/11/2017	16/08/2018	Analista Senior - Chefe de pesquisa	administração empresas EAESP FVG	n/a
8.6 (GESTÃO DE RISCO)	205.400.838-95	RODRIGO GLATT	44	ADMINISTRADOR DE EMPRESAS	GESTÃO DE RISCO	15/11/2017	16/08/2018	Analista Sr. Chefe de pesquisa	administração empresas EAESP FVG	n/a
8.7 (DISTRIBUIÇÃO DE COTAS)	198.890.838-84	ANDRE GORDON	46	economista	DISTRIBUIÇÃO DE COTAS	15/11/2017	2 anos e reeleição ilimitada	GESTÃO DE CARTEIRA	Economia - USP FEA Mestre Economia - EPGE-FGV	n/a
8.5 (COMPLIANCE)	103.552.138-50	Eduardo Michaan Sancovsky	56	Administrador	Coordenador de Compliance	16/08/2018	Indeterminado	Coordenador de Risco	Administração de Empresas EAESP FGV	n/a
8.6 (GESTÃO DE RISCO)	103.552.138-50	Eduardo Michaan Sancovsky	56	Administrador	Coordenador de Risco	18/06/2018	Indeterminado	Coordenador de Compliance	Administração de Empresas EAESP FGV	n/a

8.4. a 8.7. Em relação a cada um dos diretores, fornecer principais experiências profissionais durante os últimos cinco anos, indicando:

CPF do Diretor	Nome do Diretor	Nome da Empresa	Cargo	Atividade principal	Data de Entrada	Data de Saída
198.890.838-84	ANDRE GORDON	GTI ADMINISTRAÇÃO RECURSOS LTDA	DIRETOR GESTÃO E DISTRIBUIÇÃO	Gestão discricionária de fundos de ações	22/11/2007	



COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

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

a. Quantidade de profissionais

10

b. Natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes

Andre Gordon, com 32 anos de experiência no mercado de capitais, atua como gestor dos FIAs, sendo responsável pela carteira.

Rodrigo Glatt, com 28 anos de experiência, é analista sênior cobrindo os setores de Transp. & Log; Indústria; Rodrigo também lidera a equipe de análise.

Eduardo Sancovsky, com 29 anos de experiência, é o responsável pelo Compliance e Risco.

Paola Mello, com 18 anos de experiência, é analista sênior cobrindo os setores Saúde, Varejo; Shopping Malls; Educação.

Andressa Alves, com 3 anos de experiência, é associada da área operacional.

Eduardo Lazzaretti, com 5 anos de experiência, é analista sócio.

Daniel Chaves, com 3 anos de experiência, é analista associado.

Marco Aurélio, com 4 anos de experiência, é analista sócio.

Patrick Bittencourt, com 4 anos de experiência, é analista associado.

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

Fontes e Sistemas de Informação - Bloomberg; Economática; Internet; Jornais (Estado de SP, Valor Econômico); Revistas (Veja, Exame, Isto É Dinheiro, Isto É, The Economist, Bloomberg); Relatórios fornecidos por Corretoras. Realizamos monitoramento pontual de algumas casas e analistas de sell-side e desenvolvemos modelos de sensibilidade intra-setoriais, fluxo de caixa descontado e análise comparativa por múltiplos. Os trabalhos são desenvolvidos exclusivamente para uso interno.

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

a. Quantidade de profissionais

3

b. Natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes

a) O responsável pelo Compliance é o sócio Eduardo Sancovsky que tem entre suas atribuições a garantia do cumprimento das normas internas de conduta assim como da negociação de ativos pelos sócios e colaboradores. Também tem a responsabilidade de analisar e reportar aos demais sócios eventuais desvios de conduta.

b) Todos os sócios e/ou colaboradores são obrigados a assinar um Termo de Anuência e Declaração de Ciência do Código de Ética e Conduta da empresa onde se incentiva as melhores práticas e o uso do bom senso em situações que podem gerar conflito de interesse ou prejudicar a imagem da empresa ou de seus clientes. O entendimento da importância do atendimento a estas regras assim como seu cumprimento é condição básica para pertencer ao nosso quadro de sócios e colaboradores. Até o momento não houve nenhum caso de infração desta norma.

c) Entre as principais regras de negociação de ativos pessoais estão:

- Declaração dos investimentos pessoais em ativos de renda variável no Brasil que não sejam os veículos geridos pela GTI
- Solicitação de autorização ao sócio gestor André Gordon para eventualmente comprar ou vender ações no Brasil e, uma vez autorizadas, reportar ao sócio responsável pela área operacional que deixará registrada a data e a operação. Não é permitido vender ativos em menos de 30 dias da compra salvo autorização extraordinária que também fica documentada e acessível a todos.

- Não é permitido operações de Day-trade e nem operações com derivativos em renda variável.

- A empresa estimula a aplicação de recursos em renda variável nos veículos sob sua gestão embora não os obrigue.

Atualmente os principais sócios da GTI tem seus recursos em renda variável aplicados nos veículos sob gestão da GTI.

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



COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

As rotinas e procedimentos são monitoradas periodicamente, dentre outros por planilhas desenvolvidas internamente.

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

O Responsável pelo Compliance é sócio da empresa, o que garante independência de seu trabalho. Tem a prerrogativa de levar ao comitê de compliance (participam todos os sócios membros do Comitê Executivo) onde o caso será analisado por todos os sócios.

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

a. Quantidade de profissionais *

3

b. Natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes

a) O Sr. Eduardo Sancovsky é o sócio responsável na GTI pela gestão de risco.

b) A política de gestão de risco da GTI delinea a forma pela qual abordamos a gestão de risco e define as responsabilidades da Área de Riscos e de outros participantes-chave. Esta também define aspectos chave no processo de gestão de risco, tanto do processo de investimento em si, quanto da infraestrutura operacional e do código de conduta, assim como identifica os principais procedimentos de reporte. Entre as atribuições da gestão de risco constam o monitoramento diário das operações executadas e acompanhamento dos ativos dos veículos. Também é responsável pela observância dos limites pré-estabelecidos de concentração por empresas e setores, além do monitoramento das exposições brutas e líquidas do portfólio, acompanhamento da volatilidade e liquidez dos ativos.

O sócio responsável pelo controle de risco tem mandato para reenquadramento aos limites estabelecidos em nossa política de investimento.

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

A GTI utiliza-se de controles desenvolvidos internamente em planilhas proprietárias, para monitoramento da concentração em empresas, setores. Assim como monitoramento da liquidez, controle de passivos, volatilidade e "Stress Test". Possibilita o monitoramento de cada um dos veículos com suas eventuais limites.

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

O sócio responsável pelo controle de risco tem mandato para reenquadramento aos limites estabelecidos em nossa política de investimento.

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

a. Quantidade de profissionais

0

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

Não se aplica. Não possuímos estrutura para atividades de tesouraria, de controle e processamento de ativos e da escrituração e resgate de cotas.

c. A indicação de um responsável pela área e descrição de sua experiência na atividades

N/A

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



COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

a. Quantidade de profissionais

2

b. Natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes

A distribuição própria é utilizada única e exclusivamente para Fundos geridos pela GTI e foca num numero restrito de clientes, sem a intenção de expandir essa base.

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

Periodicamente efetua-se treinamentos quando for julgado necessário para atualizações dos procedimentos, eventuais atualizações regulatórias, análise de casos, etc.

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

A infraestrutura disponível utilizada para a distribuição dos Fundos:

.SMA: sistema do nosso Administrador Bny Mellon, onde cadastramos os cotistas na nossa base e boletamos os pedidos de ordem dos cotistas;

.Planilha Proprietária: onde o status de cada cliente (Ficha cadastral, Perfil de Suitability, termo de adesão etc.) é consolidado e monitorado (exemplo: a prazos de vencimento);

.Armazenamento: As informações são armazenadas em pastas digitais individuais por cliente arquivadas na rede e salvas na Nuvem, com acesso restrito e hierarquizado;

.Sites: "background check" via mecanismo de buscas, através de site como: Receita Federal, Jus Brasil, Google, GOV.BR etc...;

E-mail armazenados em pastas individuais (por cliente) contendo ordem de aplicação/resgate assim como confirmação (extrato da confirmação da ordem/boleta).

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

Para a distribuição de seus próprios Fundos, a GTI tem como procedimentos: o cadastro de seus cotistas junto ao Administrador no sistema próprio da Bny Mellon chamado "SMA", a boletagem de ordens (aplicação ou resgate) quando há movimentação efetuada pelos cotistas no sistema do nosso Administrador, envio de e-mail de confirmação de ordem para o cotista quando recebemos a confirmação do nosso Administrador via e-mail, envio de extratos de posição emitidos no sistema da Bny Mellon todo início de mês e auxílio aos cotistas sobre eventuais dúvidas que venham a ter.

8.13. Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes

Diretoria de Risco & Compliance: em 16/08/2018 o sr Rodrigo Glatt renunciou ao Cargo, tendo sido substituído pelo Sr. Eduardo Michaan Sancovsky.

O sr Eduardo Michaan Sancovsky, embora credenciado como Administrador de Carteira NÃO EXERCE ESTA FUNÇÃO na GTI.

9. Remuneração da Empresa

9.1. Em relação a cada serviço prestado ou produto gerido, conforme descrito no item 2.1. do anexo 15-I, indicar as principais formas de remuneração que pratica:

As fontes de receita da empresa são as taxas de administração e a taxa de performance cobradas dos veículos de investimento. 100% do resultado da empresa vêm de atividades de gestão de fundos.

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

a. Taxa com bases fixas (%):

50,00



COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

b. Taxa de performance (%):

50,00

c. Taxa de ingresso (%):

0,00

d. Taxa de saída (%):

0,00

e. Outras taxas (%):

0,00

Total (%):

100,00

9.3. Fornecer outras informações que julgue relevantes:

N/A

10. Regras Procedimentos e Controles Internos

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

Todas as atividades que necessitem de apoio de terceiros, deverão, obrigatoriamente, passar por um processo de aprovação anteriormente a contratação do prestador de serviços. Este processo poderá vir acompanhado ou não de processo de concorrência, em função da necessidade de se obter no mercado os melhores prestadores de serviços para nossa atividade, assim, sempre que for possível abrir concorrência para a verificação dos melhores prestadores de serviço, este procedimento deverá ser utilizado.

Para cada tipo de serviço serão previstos critérios específicos para a aprovação do contratado junto a GTI Administração de Recursos Ltda.

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

Em todas as reuniões Anuais para avaliação dos serviços prestados, buscamos sempre a otimização e eventual redução de custos operacionais sempre levando em conta a melhor relação custo benefício e a qualidade do serviço prestado.

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



COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

O código de conduta da GTI prevê várias regras onde é expressamente proibido:

- Solicitar para si próprio ou para terceiros qualquer coisa de valor em troca de negócios com a GTI, exceto dentro da política de distribuição dos fundos da GTI;
- Dar ou aceitar dinheiro de clientes, fornecedores, prestadores de serviços, ou qualquer outra pessoa ou entidade com a qual a GTI mantenha relacionamento;
- Utilizar sua posição na GTI para obter qualquer coisa de valor de um cliente, fornecedor, prestador de serviço, ou qualquer outra pessoa ou entidade com a qual a GTI mantenha relacionamento;
- Aceitar gratificações ou heranças provenientes de testamentos de clientes a menos que você obtenha prévia aprovação dos sócios;
- Exceto pelos itens abaixo relacionados, aceitar qualquer coisa de valor (além do seu próprio salário e benefícios previstos em lei) de qualquer pessoa ou entidade que mantenha relacionamento com a GTI.

As práticas de negócios listadas abaixo não se consubstanciam em riscos de corrupção e nem ferem a integridade da GTI. Assim, você pode aceitar:

- Refeições, bebidas, acordos de viagens ou estadia de valor razoável durante o curso de uma reunião ou qualquer outro encontro de negócios. Para analisar a razoabilidade do valor, você deve levar em consideração se estas despesas seriam reembolsadas pela GTI como despesas de viagens e negócios;
- Materiais de propaganda ou promocional, tais como canetas, lápis, blocos de notas, chaveiros, calendários ou outros itens similares;
- Descontos ou rebates em mercadorias ou serviços que não excedam àqueles disponíveis para outros clientes;
- Presentes que estejam relacionados a eventos publicamente conhecidos, tais como conferências, eventos desportivos, promoções, casamentos, aposentadorias, etc.;
- Premiações de natureza filantrópica por reconhecimento ou por serviços prestados a uma determinada comunidade.

Caso algum dos prestadores de serviços previamente autorizados ofereça sistemas de informação e/ou notícias (tais como Broadcast, Bloomberg, Economática, Valor on Line etc) para uso exclusivo no processo de análise e tomado de decisão em favor dos cotistas, a GTI poderá aceitar o recurso.

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

A atual infra-estrutura de TI da empresa conta com acesso a internet através de dois provedores (redundância), além de nobreaks individuais, garantindo o acesso as informações e permitindo a operação em caso de falta de energia ou problema específico de conectividade com um provedor.

No caso de impossibilidade de acesso as instalações da empresa são possíveis acessar os sistemas externos, correio eletrônico e sistemas de negociação eletrônica de ações através da internet em qualquer outro ponto de conexão. Adicionalmente, as informações da carteira estão seguramente disponíveis através do sistema do nosso administrador, acessível via web. Todo nosso sistema está hospedado na nuvem (Office 365), permitindo acesso a rede e ao servidor de qualquer ponto com conexão de internet. Nosso sistema de telefonia utiliza o VOIP, saindo de uma conexão analógica para uma digital, permitindo acesso de qualquer ponto.

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

A GTI utiliza-se de sistema proprietário desenvolvidos internamente para monitoramento da concentração em empresas, concentração em subsetores, posições compradas e vendidas, controle de margem, volatilidade, VaR e Stress Test. Possibilita o monitoramento de cada um dos veículos nas suas restrições (internas e regulatórias). A elaboração da estratégia atual da GTI tem como um de seus pilares a questão da liquidez (Índice de Liquidez) e considera esse critério para dimensionar o tamanho das posições e a concentração das mesmas.

10.6. Descrever as políticas, as práticas e 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



COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

- .Atualização Cadastral dos clientes: A Atualização cadastral é realizada a cada 24 meses. É enviado a comunicação ao cliente via e-mail (60 dias antes do vencimento) informando o status do cadastro;
- .Formulário do Perfil de Suitability: O Formulário de Suitability é enviado a cada 24 meses. É enviado a comunicação ao cliente via e-mail (60 dias antes do vencimento) informando o status do Formulário;
- .Termo de Desenquadramento: De acordo com o resultados do Suitability, caso se aplique, o Termo de Desenquadramento é enviado ao cliente para assinatura;
- .Termo de Adesão: O Termo de Adesão é preenchido concomitante ao preenchimento do cadastro;
- .Envio de comprovante de residência (validade 90 dias) e documento de identificação (RG/CNH);
- ."Background Check": A checagem periódica é realizada através de mecanismo de pesquisa em sites especializados;
- .Processos Judiciais: checagem periódica no JusBrasil;
- .Receita Federal: Checagem da situação cadastral do CPF no Site da Receita Federal;
- .AML: análise do Patrimônio, renda declarada, profissão do cliente e compatibilidade com a operação requerida;
- .Comitês de Compliance: eventuais análises individuais nos Comitês de Risco e Compliance com as informações acima discriminadas;
- .As ordens de Aplicação/Resgate são realizadas via e-mail e são arquivadas na respectiva pasta "Ordens" (segregada cliente por cliente) em nosso sistema.

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.gtinvest.com.br

11. Contingências

Importante: Não é necessária avaliação do administrador a respeito da chance de perda ou do valor que acredita ser efetivamente devedor em caso de eventual condenação.

11.1. Descrever os processos judiciais, administrativos ou arbitrais, que não estejam sob sigilo, em que a empresa figure no polo passivo, e sejam relevantes para seu patrimônio pessoal, incluindo:

a. Principais fatos *

NÃO SE APLICA. A GTI NÃO TEM PROCESSOS JUDICIAIS

b. Valores, bens ou direitos envolvidos

NÃO SE APLICA VISTO QUE A GTI NÃO TEM PROCESSOS JUDICIAIS

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

a. Principais fatos

NÃO SE APLICA

b. Valores, bens ou direitos envolvidos

NÃO SE APLICA

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

NÃO SE APLICA

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



COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

a. Principais fatos

NÃO SE APLICA

b. Valores, bens ou direitos envolvidos

NÃO SE APLICA

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

NÃO SE APLICA

b. Valores, bens ou direitos envolvidos

NÃO SE APLICA

12. Declarações

Declaração do administrador, atestando:

Que reviu o formulário de referência

Marcado

Que o conjunto de informações nele contido é um retrato verdadeiro, preciso e completo de seus negócios (PF) ou da estrutura, dos negócios, das políticas e das práticas adotadas pela empresa (PJ)

Marcado

Declarações adicionais do administrador, informando sobre

Acusações decorrentes de processos administrativos, bem como punições sofridas, nos últimos 5 (cinco) anos, em decorrência de atividade sujeita ao controle e fiscalização da CVM, Banco Central do Brasil, Superintendência de Seguros Privados - SUSEP ou da Superintendência Nacional de Previdência Complementar - PREVIC, incluindo que não está inabilitado ou suspenso para o exercício de cargo em instituições financeiras e demais entidades autorizadas a funcionar pelos citados órgãos

Nada a declarar

Marcado

Condenações 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

Nada a declarar

Marcado



COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

Impedimentos de administrar seus bens ou deles dispor em razão de decisão judicial e administrativa

Nada a declarar

Mercado

Inclusão em cadastro de serviços de proteção ao crédito

Nada a declarar

Mercado

Inclusão em relação de comitentes inadimplentes de entidade administradora de mercado organizado

Nada a declarar

Mercado

Títulos contra si levados a protesto

Nada a declarar

Mercado

Data de envio: 22/02/2024 - 13:54:00

Data de impressão: 22/02/2024

Hora de impressão: 13:54:07