



FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA
ANEXO II - ICVM 558/2015

Rio de Janeiro, 16 de março de 2020.

As informações prestadas neste Formulário de Referência têm por base a data de 31 de dezembro de 2019.

ADMINISTRADORES DE CARTEIRAS DE VALORES MOBILIÁRIOS

*Os campos assinalados com “FG” são facultativos para o administrador registrado na categoria gestor de recursos

ÍNDICE

1. Identificação das pessoas responsáveis pelo conteúdo do formulário	5
1.1 Declarações dos diretores responsáveis pela administração de carteiras de valores	5
2. Histórico da empresa	5
2.1 Breve histórico sobre a constituição da empresa	5
2.2 Descrever as mudanças relevantes pelas quais tenha passado a empresa nos últimos 5 (cinco) anos.	5
3. Recursos humanos	6
3.1 Descrever os recursos humanos da empresa	6
4. Auditores.....	6
4.1 Em relação aos auditores independentes	6
5. Resiliência financeira.....	6
5.1 Receita Financeira	6
5.2 Demonstrações financeiras.....	7
6. Escopo das atividades	7
6.1 Descrever detalhadamente as atividades desenvolvidas pela empresa	7
6.2. Descrever resumidamente outras atividades desenvolvidas pela empresa	8
6.3. Descrever o perfil dos investidores de fundos.....	8
6.4. Fornecer o valor dos recursos financeiros sob administração	10
6.5. Descrever o perfil dos gestores de recursos das carteiras de valores mobiliários	10
6.6. Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes.....	10
7. Grupo econômico	10
7.1. Descrever o grupo econômico em que se insere a empresa	10
7.2. Caso a empresa deseje, inserir organograma do grupo econômico.....	11
8. Estrutura operacional e administrativa	11
8.1. Descrever a estrutura administrativa da empresa, conforme estabelecido no seu contrato ou estatuto social e regimento interno.....	11
8.2. Caso a empresa deseje, inserir organograma da estrutura administrativa da empresa ...	13
8.3. Relação 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	13

8.4. Em relação aos diretores responsáveis pela administração de carteiras de valores mobiliários, fornecer currículo	14
8.5. Em relação ao diretor responsável pela implementação e cumprimento de regras, políticas, procedimentos e controles internos, fornecer currículo	16
8.6. Em relação ao diretor responsável pela gestão de risco, caso não seja a mesma pessoa indicada no item anterior, fornecer currículo	16
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	17
8.8. Fornecer informações sobre a estrutura mantida para a gestão	17
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	18
8.10. Fornecer informações sobre a estrutura mantida para a gestão de riscos	18
8.11. Fornecer informações sobre a estrutura mantida para as atividades de tesouraria, de controle e processamento de ativos e da escrituração de cotas	19
8.12. Fornecer informações sobre a área responsável pela distribuição de cotas de fundos de investimento.....	19
8.13. Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes	19
9. Remuneração da empresa	19
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	19
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	19
9.3. Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes.....	20
10. Regras, procedimentos e controles internos	20
10.1. Descrever a política de seleção, contratação e supervisão de prestadores de serviços	20
10.2. Descrever como os custos de transação com valores mobiliários são monitorados e minimizados.....	20
10.3. Descrever as regras para o tratamento de soft dollar	20
10.4. Descrever os planos de contingência, continuidade de negócios e recuperação de desastres adotados.....	20
10.5. Descrever as políticas, práticas e controles internos para a gestão do risco de liquidez .	20
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.....	20
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.....	21

11. Contingências	21
11.1. Descrever os processos judiciais, administrativos ou arbitrais, que não estejam sob sigilo, em que a empresa figure no polo passivo, que sejam relevantes para os negócios da empresa	21
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	21
11.3. Descrever outras contingências relevantes não abrangidas pelos itens anteriores	21
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	21
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	22
12. Declarações adicionais do diretor responsável pela administração.....	22

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

Nome do responsável pelo conteúdo do formulário
Cargo do responsável

José Manuel Oliveira Carregal
Diretor Responsável
pela Administração da
Carteira de Valores
Mobiliários

Nome do responsável pelo conteúdo do formulário
Cargo do responsável

Luciano Puccini Medeiros
Diretor Presidente e
Responsável pelo Risco e
Compliance

Os diretores acima qualificados, declaram que:

- reviram o formulário de referência
- 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. Histórico da empresa¹

2.1 Breve histórico sobre a constituição da empresa

- ✓ A Lorinvest foi constituída em 28 de fevereiro de 2008 sob a denominação de Mon Valley Participações S.A, tendo sido transformada em sociedade limitada em 05 de junho de 2009 e alterado sua denominação social para Lorinvest Gestão de Recursos Ltda. em 24 de setembro de 2009.

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

- os principais eventos societários, tais como incorporações, fusões, cisões, alienações e aquisições de controle societário
✓ N/A
- escopo das atividades
✓ N/A
- recursos humanos e computacionais

¹ A empresa deve informar apenas dados relativos à área envolvida na administração de carteira de valores mobiliários, caso exerça outras atividades.

✓ Saída dos Srs. Ignacio Ferraz de Sá Freire Junior e Haakon Lorentzen da Diretoria da Lorinvest. Eleição dos Srs. Leonardo Szczerb e Peter Andrew Jude Anthony Boot, para o cargo de diretores, sem designação específica com mandato a partir de 1º de janeiro de 2020.

✓ A empresa tem recursos humanos e computacionais compatíveis com o seu porte e atividade, dentre eles, computadores, servidores e sistemas que regularmente vem sendo atualizados.

d. regras, políticas, procedimentos e controles internos

✓ Código de Ética e Conduta – última atualização em novembro de 2017

✓ Política de Gestão de Riscos – última atualização em junho de 2019

✓ Política de Rateio de Ordem - última atualização em agosto de 2018

✓ Política de Certificação – setembro de 2019

3. Recursos humanos²

3.1 Descrever os recursos humanos da empresa

a. número de sócios: 13

b. número de empregados: 16 empregados

c. número de terceirizados: 2

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

✓ José Manuel Oliveira Carregal, Diretor Responsável pela Administração de Carteira de Valores Mobiliários

4. Auditores

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

✓ Não Aplicável

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

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

✓ 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^{3 4}

✓ Não Aplicável

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 Lorinvest é uma gestora de recursos que tem como objeto a administração e/ou gestão de carteiras de valores mobiliários, clubes ou fundos de investimento, no Brasil e/ou no exterior, destinados à aplicação nas diversas modalidades de ativos financeiros disponíveis no âmbito do mercado financeiro.

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 Lorinvest possui sob sua gestão, seis fundos de investimento restritos (fundos de investimento multimercado, fundos de investimento em participação e fundo offshore), sendo todos eles voltados a investidores profissionais ou a investidores com autorização para investimento e fundos para investidores profissionais, nos termos do artigo 128 da ICVM 555/04.

c. tipos de valores mobiliários objeto de administração e gestão

Os previstos nos respectivos regulamentos e regulamentações da CVM.

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

³ 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.

⁴ FG

Não.

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
- ✓ Dentre as atividades descritas no objeto social, atualmente a Lorinvest apenas exerce a atividade 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.
- ✓ Lorentzen Empreendimentos S.A., Norflor Empreendimentos Agrícolas S.A., Ergani S.A., Serang Tecnologia S.A, New Sílica S.A., Target Meio de Pagamentos S.A. e Gas Bridge S.A. são companhias sob o controle comum. Não há conflito de interesses.

6.3. Descrever o perfil dos investidores de fundos⁵ 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)
- Fundo e carteiras destinados a investidores qualificados: 19
 - Fundo e carteiras destinados a investidores não qualificados: 0
- b. número de investidores, dividido por:
- Fundo e carteiras destinados a investidores qualificados:
 - i. pessoas naturais: 12
 - ii. pessoas jurídicas (não financeiras ou institucionais): 3
 - iii. instituições financeiras: Não Aplicável
 - iv. entidades abertas de previdência complementar: Não Aplicável
 - v. entidades fechadas de previdência complementar: Não Aplicável
 - vi. regimes próprios de previdência social: Não Aplicável
 - vii. seguradoras: Não Aplicável
 - viii. sociedades de capitalização e de arrendamento mercantil: Não Aplicável
 - ix. clubes de investimento: Não Aplicável
 - x. fundos de investimento: 1
 - xi. investidores não residentes: Não Aplicável
 - xii. outros (especificar): 3
 - Fundo e carteiras destinados a investidores não qualificados: 0
- c. recursos financeiros sob administração (total e dividido entre fundos e carteiras destinados a investidores qualificados e não qualificados)

⁵ Se for o caso, fornecer informações apenas dos investidores dos fundos feeders, e não do fundo master.

Fundo e carteiras destinados a investidores qualificados: R\$ 3.452.951.605,08
Fundo e carteiras destinados a investidores não qualificados: 0

Os recursos financeiros sob administração não estão considerando as cotas do Hankoe Fundo de Investimento em Participações que o Lofoten Fundo de Investimento em Participações possui, evitando assim o duplo informe.

d. recursos financeiros sob administração aplicados em ativos financeiros no exterior: R\$ 545.021.496,53

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

1	R\$ 1.420.109.112,19
2	R\$ 498.674.290,18
3	R\$ 379.092.487,19
4	R\$ 323.421.686,39
5	R\$ 298.316.958,01
6	R\$ 188.030.708,30
7	R\$ 96.154.626,58
8	R\$ 69.774.382,76
9	R\$ 59.539.748,81
10	R\$ 32.748.276,44

f. recursos financeiros sob administração, dividido entre investidores:

- i. pessoas naturais: R\$ 2.519.910.502,29
- ii. pessoas jurídicas (não financeiras ou institucionais): R\$ 388.019.601,25
- iii. instituições financeiras: Não Aplicável
- iv. entidades abertas de previdência complementar: Não Aplicável
- v. entidades fechadas de previdência complementar : Não Aplicável
- vi. regimes próprios de previdência social: Não Aplicável
- vii. seguradoras: Não Aplicável
- viii. sociedades de capitalização e de arrendamento mercantil: Não Aplicável
- ix. clubes de investimento: Não Aplicável
- x. fundos de investimento: R\$ 2.387.782.282,91*
- xi. investidores não residentes: Não Aplicável
- xii. outros (especificar):
Investidores em fundos e carteiras sob gestão no exterior R\$ 545.021.496,53

* Os recursos financeiros sob administração não estão considerando as cotas do Hankoe Fundo de Investimento em Participações que o Lofoten Fundo de Investimento em Participações possui, evitando assim o duplo informe

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

- a. ações: **R\$ 46.675.000,00**
- b. debêntures e outros títulos de renda fixa emitidos por pessoas jurídicas não financeiras: **R\$ 478.717.319,14**
- c. títulos de renda fixa emitidos por pessoas jurídicas financeiras: **R\$ 373.447.158,57**
- d. cotas de fundos de investimento em ações: **0**
- e. cotas de fundos de investimento em participações: **R\$ 2.387.782.282,91***
- f. cotas de fundos de investimento imobiliário: **R\$ 3.035.377,44**
- g. cotas de fundos de investimento em direitos creditórios: **0**
- h. cotas de fundos de investimento em renda fixa: **R\$ 7.142.001,89**
- i. cotas de outros fundos de investimento: **R\$ 34.253.164,34**
- j. derivativos (valor de mercado): **R\$ -7.274.019,50**
- k. outros valores mobiliários: Ações de empresas fechadas **R\$ 905.363.216,20**
- l. títulos públicos: **R\$ 1.615.133.759,05**
- m. outros ativos: **R\$ -3.541.372,05**

* Os recursos financeiros sob administração não estão considerando as cotas do Hankoe Fundo de Investimento em Participações que o Lofoten Fundo de Investimento em Participações possui, evitando assim o duplo informe.

6.5. Descrever o perfil dos gestores de recursos das carteiras de valores mobiliários nas quais o administrador exerce atividades de administração fiduciária⁶

- ✓ Facultativo para o administrador registrado na categoria gestor de recursos

6.6. Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes

- ✓ Não há outras informações que a empresa julgue relevante.

7. Grupo econômico

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

- a. controladores diretos e indiretos
 - ✓ Haakon Lorentzen
- b. controladas e coligadas
 - ✓ Não aplicável
- c. participações da empresa em sociedades do grupo
 - ✓ Não aplicável

⁶ FG

d. participações de sociedades do grupo na empresa

✓ Não aplicável

e. sociedades sob controle comum

✓ Em 31/12/2019: Lorentzen Empreendimentos S.A., Norflor Empreendimentos Agrícolas S.A., Ergani S.A., Serang Tecnologia S.A., New Sílica S.A., Target Meio de Pagamentos S.A. e Gas Bridge S.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.

8. Estrutura operacional e administrativa⁷

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

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

✓ Conselho de Administração

É formado por 3 (três) membros, eleitos pelos sócios da sociedade e possui as seguintes competências:

- a) Fixar a orientação geral dos negócios da Sociedade;
- b) Eleger e destituir os diretores, e fixar-lhes as atribuições, observado o que a este respeito dispuser o Contrato Social;
- c) Fiscalizar a gestão dos Diretores, examinar, a qualquer tempo, os livros e papéis da Sociedade, solicitar informações sobre contratos celebrados ou em vias de celebração, e quaisquer outros atos;
- d) Manifestar-se previamente sobre os relatórios, contas e orçamentos e propostas elaboradas pelos Diretores para apresentação à Assembleia de Sócios;
- e) Distribuir entre os membros da Diretoria, a verba global dos Diretores fixada em Assembleia de Sócios; e
- f) Distribuir aos sócios dividendos intercalares ou intermediários, observado o disposto na Cláusula Vigésima-Quarta.

O Conselho de Administração se reúne a cada 3 (três) meses e registra as deliberações através de atas de reunião do conselho de administração.

✓ **Conselho Consultivo**

O Conselho Consultivo tem por finalidade auxiliar a administração da Lorinvest. O Conselho Consultivo é composto por até 7 (seis) membros, sendo um o Presidente do

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

Conselho Consultivo, todos com mandato unificado de 03 (três) anos, sendo admitida a reeleição. As reuniões do Conselho Consultivo são realizadas pelo menos duas vezes por ano e as decisões são registradas em atas.

✓ **Comitê de Gestão**

O Comitê de Gestão tem por finalidade estabelecer a Política de Investimento dos Fundos de Investimento sob gestão da Lorinvest, respeitando os regulamentos dos mesmos e a legislação vigente e acompanhar o desempenho dos ativos investidos.

Competência

- Acompanhar a execução da Política de Investimento;
- Avaliar e acompanhar o desempenho dos ativos dos Fundos de Investimentos sobre gestão direta, emitindo recomendações sobre: investimentos, desinvestimentos, e alterações na alocação de recursos;
- Indicar e recomendar a alteração dos membros da administração das companhias investidas, onde os Fundos de Investimento exercem influência;
- Autorizar a contratação de assessores financeiros e/ou legais para os Fundos de Investimentos;
- Avaliar e acompanhar o desempenho dos Fundos de Investimento sobre gestão terceirizada, emitindo recomendações sobre: aplicações, resgates e alteração do gestor,
- Recomendar a adoção e/ou consultoria para a avaliação de risco;

Funcionamento

- O Comitê de Gestão será presidido pelo Diretor-Presidente;
- O Comitê de Gestão se reunirá preferencialmente uma vez por mês, conforme convocação do Diretor-Presidente.
- Para a realização das reuniões será exigido um quórum mínimo de 3 (três) membros;
- O Diretor Responsável pela Administração de Valores Mobiliários será responsável pelas apresentações de estudos e análises; e
- As decisões que não forem unânimes serão aprovadas pela maioria dos votos. Cada membro terá um voto, cabendo o Diretor-Presidente o voto de desempate.

Composição: Até 4 (quatro) membros.

✓ **Comitê de Ética**

O Comitê de Ética da Lorinvest é eleito pelo Conselho de Administração da Lorinvest, e tem por objetivo zelar pelo cumprimento do Código e assegurar a compreensão e a disseminação dos valores que orientam a Lorinvest.

Cada membro do Comitê de Ética tem direito a um voto, sendo que ao Presidente do Comitê de Ética, cabe o voto de desempate, se for o caso.

O Comitê deve se reunir sempre que necessário.

✓ **Comitê de Risco**

O Comitê de Risco é composto por 3 membros e possui, dentre as suas atribuições, a administração de risco da gestão dos investimentos e da seleção de novos investimentos. O Comitê de Risco se reúne trimestralmente.

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

- ✓ Luciano Puccini Medeiros – Diretor Presidente e Responsável pelo Risco e Compliance, membro do Comitê de Gestão, membro do Comitê de Risco e membro do Comitê de Ética
- ✓ José Manuel Oliveira Carregal – Diretor responsável pela Administração da Carteira de Valores Mobiliários, membro do Comitê de Gestão e membro do Comitê de Risco
- ✓ Maria Clara Alves de Assis - Diretora sem designação específica

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

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

a. nome	Luciano Puccini Medeiros	Jose Manuel Oliveira Carregal
b. idade	49 anos	49 anos
c. profissão	Advogado	Economista
d. CPF ou número do passaporte	011.124.397-14	010.774.337-00
e. cargo ocupado	Diretor responsável pelo Risco e Compliance	Diretor responsável pela Administração da Carteira de Valores Mobiliários
f. data da posse	15.06.2016	05.06.2009
g. prazo do mandato	16.12.2022	16.12.2022
h. outros cargos ou funções exercidos na empresa	Membro do Comitê de Gestão, membro do Comitê de Risco e membro do Comitê de Ética	Membro do Comitê de Gestão e membro do Comitê de Risco

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

Informações Gerais	
Nome	JOSÉ MANUEL OLIVEIRA CARREGAL
Email	carregal@lorinvest.com.br
Experiência Profissional	
Instituição Atual	
Nome	Lorinvest Gestão de Recursos Ltda
Cargo	Diretor Responsável pela Administração de Carteira de Valores Mobiliários
Data em que assumiu cargo atual	05/06/2009
Data de entrada (mês/ano)	01/06/2009
Instituição 1	
Nome	Embratel S/A
Cargo	Diretor Financeiro
Data de entrada (mês/ano)	jul/07
Data de saída (mês/ano)	mai/09
Instituição 2	
Nome	Fundação Embratel de Seguridade Social
Cargo	Diretor Financeiro
Data de entrada (mês/ano)	ago/03
Data de saída (mês/ano)	jun/07
Instituição 3	
Nome	Banco Liberal S/A
Cargo	Gerente de Operações Internacionais
Data de entrada (mês/ano)	abr/94
Data de saída (mês/ano)	mar/98
Instituição 4	
Nome	Banco Liberal S/A
Cargo	Operador de Câmbio
Data de entrada (mês/ano)	dez/92
Data de saída (mês/ano)	mar/94
Cargos ocupados em Entidades de Classe	
Entidade	Conselho Regional de Economia - Corecon
Cargo	Associado
Formação	
Graduação	
Curso	Ciências Econômicas
Instituição	Faculdade Cândido Mendes
Data da conclusão (mês/ano)	1992
Pós Graduação	
Curso	MBA Executivo em Finanças
Instituição	IBMEC-RJ
Data da conclusão (mês/ano)	1996
Mestrado	
Curso	Economia com área de pesquisa em finanças
Instituição	Fundação Getúlio Vargas, EPGE
Data da conclusão (mês/ano)	2002
Certificação profissional	
Título	Agente autônomo de investimento
Órgão Certificador	ANCOR
Título	Administrador de valores mobiliários
Órgão Certificador	Comissão de Valores Mobiliários
Título	CGA
Órgão Certificador	ANBIMA
Comentários adicionais	
José Manuel Oliveira Carregal, economista, com pós-graduação em Finanças pelo IBMEC-RJ e mestrado em Economia pela EPGE/FGV. Diretor responsável pela administração de valores mobiliários da Lorinvest Gestão de Recursos LTDA. Exerceu anteriormente as seguintes funções: Diretor Financeiro da Embratel S/A; Diretor Financeiro da Fundação Embratel - TELOS; professor de pós-graduação da FGV-RJ e gerente de operações internacionais do Banco Liberal S/A.	

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

Informações Gerais	
Nome	LUCIANO PUCCINI MEDEIROS
Email	lpm@lorinvest.com.br
Experiência Profissional	
Instituição Atual	
Cargo	Diretor Responsável pelo Risco e Compliance
Data em que assumiu cargo atual	
Data de entrada (mês/ano)	01/10/2011
Instituição 1	
Nome	Barbosa, Müssnich & Aragão Advogados
Cargo	Sócio
Data de entrada (mês/ano)	jun/99
Data de saída (mês/ano)	dez/10
Instituição 2	
Nome	Banco Pactual S/A
Cargo	Advogado/Banker
Data de entrada (mês/ano)	ago/92
Data de saída (mês/ano)	jun/99
Formação	
Graduação	
Curso	Direito
Instituição	Faculdade Cândido Mendes
Data da conclusão (mês/ano)	jul/93

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: FA

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

- ✓ Não aplicável

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:

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

- ✓ Não aplicável

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

a. quantidade de profissionais 16

b. natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes

✓ As decisões de gestão são determinadas e recomendadas pelo Comitê de Gestão da Lorinvest, respeitadas as decisões dos Comitês de Investimento dos fundos de investimento sob gestão da Lorinvest, e executadas pelo Diretor Responsável pela Administração de Valores Mobiliários.

✓ Analistas produzem análise econômica e financeira dos investimentos com a orientação do Comitê de Gestão e do Comitê de Risco. É feito o acompanhamento de riscos dos investimentos, do enquadramento da carteira e despesas feitas pelos fundos.

✓ São feitas pesquisas em uma proporção estimada em 70% próprio e 30% terceiros. A contratação de consultorias especializadas para apoiar o processo de gestão dos investimentos é determinada pelo Comitê de Investimento do Fundo e/ou Comitê de Gestão da Lorinvest.

✓ São utilizadas ferramentas quantitativas através de modelos econométricos juntamente com análise fundamentalista. Relatórios somente para o buy side.

✓ No Comitê de Risco da Lorinvest, periodicamente são mapeados os riscos da gestora e feito planos de ação para tratar dos mesmos com definição de responsáveis e acompanhamento trimestral, contribuindo para administração dos riscos no processo de seleção de novos investimentos, quanto para a gestão dos investimentos feitos.

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

✓ Bloomberg, Agência Estado - Broadcast, CMA, Tableau, Venue Data Room, informações públicas disponíveis na rede mundial de computadores e planilhas eletrônicas.

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
 - ✓ A verificação e atendimento das normas é responsabilidade dos setores Compliance e Jurídico, sendo 4 funcionários. Cada área contratante é responsável pela fiscalização dos serviços prestados.
- b. natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes
 - ✓ Acompanhamento da legislação e de suas alterações.
- c. os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos
 - ✓ São realizadas consultas aos sites da CVM e ANBIMA, bem como a leitura dos Informativos dos consultores.
- d. a forma como a empresa garante a independência do trabalho executado pelo setor
 - ✓ Através de um reporte independente e direto ao Diretor Responsável pelo Risco e Compliance

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

- a. quantidade de profissionais
 - ✓ 3 sendo 2 diretores e 1 especialista de controladoria.
- b. natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes
 - ✓ O gerenciamento de risco da empresa é feito pelo Diretor Responsável pelo Risco e Compliance e pela instituição financeira responsável pela administração do fundo de investimento.
 - ✓ O detalhamento das atividades desenvolvidas está descrito na Política de Gestão de Riscos.
- c. os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos
 - ✓ Os serviços/sistemas são escolhidos pelo Comitê de Gestão e acompanhados pelo Comitê de Risco conforme o perfil de cada fundo de investimento e acompanhados pelo Comitê de Risco. O serviço de terceiros é prestado pela Bloomberg, a empresa foi escolhida através de um processo competitivo onde foram analisados quesitos qualitativos e quantitativos. Existe também o desenvolvimento interno de mecanismos de controle.
 - ✓ São gerados relatórios conforme o perfil do fundo de investimento, podendo ser semanais ou mensais. Os relatórios são analisados pela instituição financeira responsável pela administração do fundo de investimento, pelo Diretor Presidente e Responsável pelo Risco e Compliance e pelo Diretor Responsável pela Administração da Carteira de Valores Mobiliários. O Comitê de Gestão e o Comitê de Risco recebem

um resumo dos relatórios mensalmente, conforme determinado pelo Diretor-Presidente.

- d. a forma como a empresa garante a independência do trabalho executado pelo setor
- ✓ A análise é feita por profissionais que respondem diretamente ao Diretor Presidente e Responsável pelo Risco e Compliance

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:⁸

- a. quantidade de profissionais
- b. os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos
- c. a indicação de um responsável pela área e descrição de sua experiência na atividade
 - ✓ Não aplicável

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

- a. quantidade de profissionais
- b. natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes
- c. programa de treinamento dos profissionais envolvidos na distribuição de cotas
- d. infraestrutura disponível, contendo relação discriminada dos equipamentos e serviços utilizados na distribuição
- e. os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos
 - ✓ Não aplicável

8.13. Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes

Remuneração da empresa

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

- ✓ A Empresa recebe taxa de gestão e de performance pela prestação de serviços de gestão de carteiras de fundos de investimentos.

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: 26%
- b. taxas de performance: 74%
- c. taxas de ingresso: 0%
- d. taxas de saída: 0%
- e. outras taxas: 0%

⁸ FG

9.3. Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes

10. Regras, procedimentos e controles internos

10.1. Descrever a política de seleção, contratação e supervisão de prestadores de serviços⁹

- ✓ Facultativo para o administrador registrado na categoria gestor de recursos

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

- ✓ Os custos dos fundos são monitorados através de relatórios, sendo feito recorrentemente processo de tomada de preços (processo de concorrência).

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

- ✓ De acordo com o item 1.4. do Código de Ética e Conduta da Lorinvest os Colaboradores devem pautar suas atividades nos princípios da boa-fé, lealdade e veracidade, devendo ainda recusar vantagens que tenham por objetivo influenciar decisões na atuação profissional.

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

- ✓ A empresa está apta a iniciar suas operações em qualquer terminal de computador com acesso à rede mundial de computadores.
- ✓ Conforme plano detalhado na Seção C da Política de Gestão de Riscos.

10.5. Descrever as políticas, práticas e controles internos para a gestão do risco de liquidez das carteiras de valores mobiliários¹⁰

- ✓ A identificação, monitoramento e administração de cada um dos riscos envolvidos nos investimentos e operações realizados pela instituição constituem fatores essenciais na tomada de decisão. Sendo assim, é exercida uma posição ativa na determinação das políticas globais de gerenciamento dos riscos as quais serão periodicamente acompanhadas pelo Comitê de Gestão e Comitê de Risco.

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

⁹ FG

¹⁰ FG

✓ Não aplicável

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.lorinvest.com.br

11. Contingências¹¹

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

a. principais fatos

Não existem processos judiciais, administrativos ou arbitrais, que não estejam sob sigilo, em que a Lorinvest figure no polo passivo, que sejam relevantes para os seus negócios.

b. valores, bens ou direitos envolvidos

✓ Não aplicável

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

b. valores, bens ou direitos envolvidos

✓ Não aplicável

11.3. Descrever outras contingências relevantes não abrangidas pelos itens anteriores

✓ Não aplicável

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

Não existem condenações judiciais, administrativas ou arbitrais, transitadas em julgado, prolatadas nos últimos 5 (cinco) anos em processos que não estejam sob sigilo, em que a Lorinvest tenha figurado no polo passivo.

b. valores, bens ou direitos envolvidos

✓ Não aplicável

¹¹ A empresa deve informar apenas dados relativos à área envolvida na administração de carteiras de valores mobiliários, caso exerça outras atividades.

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 existem 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.

b. valores, bens ou direitos envolvidos

✓ Não aplicável

12. Declarações adicionais do diretor responsável pela administração:

Nome do responsável pela administração

José Manuel Oliveira Carregal

Cargo do responsável

Diretor Adm de Cart de Val Mob

O diretor acima qualificado, declara que:

a. 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 pela 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: não há

b. 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: não há

c. impedimentos de administrar seus bens ou deles dispor em razão de decisão judicial e administrativa: não há

d. inclusão em cadastro de serviços de proteção ao crédito: não há

e. inclusão em relação de comitentes inadimplentes de entidade administradora de mercado organizado: não há

f. títulos levados a protesto: não há

José Manuel Oliveira Carregal