



COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DE ADMINISTRADOR DE CARTEIRAS - PESSOA JURÍDICA

| 1. RESPONSÁVEIS PELAS INFORMAÇÕES |
|--|
| Responsável pela atividade de Administração de Carteiras Nome: GABRIEL FALCETTI ESTECA Data de início: 11/02/2021 |
| Responsável pela implementação e cumprimento de regras, procedimentos e controles internos Nome: MIGUEL GOMES FERREIRA Data de início: 11/02/2021 |
| Ano de Referência deste Formulário: 2025 |
| 2. HISTÓRICO DA EMPRESA |
| 2.1 Breve histórico sobre a constituição da empresa |
| A Bocaina Capital Gestora de Recursos Ltda. ("Bocaina Capital" ou "Sociedade"), fundada em setembro de 2020, é o resultado da união de profissionais experientes do mercado financeiro e de capitais, que defendem os mesmos ideais e objetivos em termos de gestão, ética e desenvolvimento profissional na busca do melhor retorno possível, e, por conseguinte, da satisfação de seus clientes. |
| 2.2 Mudanças relevantes nos últimos 5 (cinco) anos, incluindo |
| a. eventos societários, tais como incorporações, fusões, cisões, alienações e aquisições de controle societário |
| 1ª Alteração de Contrato Social: Ingresso dos sócios: Gabriel Esteca; Leandro Kenji; e Flávio Borges. Retirada da sócia: Roberta Ferreira. 2ª Alteração do Contrato Social Ingresso do sócio: Márcio Maciel. 3ª Alteração do Contrato Social Revisão de Capital Social Ingresso dos sócios: Eduardo Nagura Gustavo Arbex 4ª Alteração do Contrato Social Saída do sócio: Márcio Maciel. 5ª Alteração do Contrato Social Ingresso do sócio: Raphael Van Kan. 6ª Alteração do Contrato Social Ingresso do sócio: Lais Takaki 7ª Alteração do Contrato Social Ingresso dos sócios: Gabriel Montano; Nelson Filho. |
| b. escopo das atividades |
| Desde a fundação não ocorreram mudanças no escopo das atividades da Bocaina Capital. |
| c. recursos humanos e computacionais |
| Recursos Computacionais - desde a fundação não ocorreram mudanças nas estruturas de recursos computacionais da Bocaina Capital. |
| d. regras, políticas, procedimentos e controles internos |
| Em setembro de 2021, foi incluída a Política ASG. |
| 3. RECURSOS HUMANOS |
| 3.1 Principais Informações |
| a. número de sócios: 11 |
| b. número de empregados: 0 |
| c. número de terceirizados: 0 |
| d. Diretores Responsáveis pela Atividade de Administração de Carteiras: |
| Nome: GABRIEL FALCETTI ESTECA Área de Atuação: 21-DIRETOR GESTÃO REC. PRIM Obtenção do Registro por: Certificação: Fundos Estruturados - CGE. |
| e. Outras pessoas registradas na CVM como administradores de carteiras: |
| Nome: MIGUEL GOMES FERREIRA Área de Atuação: Diretor Responsável pelo Compliance, Gestão de Riscos, Prevenção à Lavagem de Dinheiro. |
| 4. AUDITORES |



COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DE ADMINISTRADOR DE CARTEIRAS - PESSOA JURÍDICA

| |
|--|
| 4.1. Auditores independentes contratados |
| 5. RESILIÊNCIA FINANCEIRA |
| 5.1. Com base nas demonstrações financeiras da entidade: |
| a. Atestamos que 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. |
| b. Não atestamos 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 e mais do que R\$ 300.000,00 (trezentos mil reais). |
| 5.2. Envio das demonstrações financeiras e de Relatório (§ 5º Art. 1º Resolução CVM nº 21): |
| A CVM recebeu uma cópia dos arquivos juntamente com este Formulário de Referência. |
| 6. ESCOPO DAS ATIVIDADES |
| 6.1. atividades desenvolvidas pela empresa |
| a. tipos e características dos serviços prestados |
| A Bocaina Capital é composta por profissionais com trajetória e histórico de sucesso no Mercado Financeiro e de Capitais, especialmente na gestão de investimentos. A cultura da Bocaina Capital é predominantemente empreendedora, onde estratégias customizáveis são desenvolvidas para adimplir com os objetivos almejados. A Bocaina Capital realiza apenas gestão discricionária. |
| b. tipos e características dos produtos administrados ou geridos |
| A Bocaina Capital, atualmente realiza a gestão de Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios, Fundos de Investimentos em Participação e Fundos Incentivados de Investimento em Infraestrutura. |
| c. tipos de valores mobiliários objeto de administração e gestão |
| Ações, debêntures, bônus de subscrição, outros títulos mobiliários conversíveis em ações de emissão de companhias, abertas ou fechadas, títulos/ativos financeiros representativos de dívida, títulos públicos, etc. |
| d. atua na distribuição de cotas de fundos de investimento: Não |
| 6.2. informações sobre outras atividades desenvolvidas pela empresa |
| a. atividades da empresa em que existem potenciais conflitos de interesses |
| A Bocaina Capital exerce somente a atividade de administração de carteiras e de valores mobiliários, não havendo, portanto, potenciais conflitos de interesses. |
| b. atividades exercidas por sociedades controladoras, controladas, coligadas e sob controle comum em que existem potenciais conflitos de interesses |
| A Bocaina Capital entende que eventuais acordos e transações com instituições que seus sócios tenham participação societária, encontram-se em potencial conflito de interesses, devendo ser evitadas. Caso algum acordo ou transação seja considerado a melhor oportunidade para seus cotistas, mas seja identificado potencial conflito de interesse, caberá ao Comitê de Riscos e Compliance discutir e dirimir o potencial conflito, registrando o racional de sua decisão em ata. Ainda, nos termos da Política de Segregação de Atividades, é vedado que a Bocaina Capital tenha acesso ou utilize-se de qualquer informação proveniente de instituições ligadas, seja ela obtida de maneira confidencial/privilegiada ou não, devendo ser assegurada a segregação física, funcional e tecnológica entre as instituições. |
| 6.3. perfil dos clientes |
| a. agregados entre qualificados e não qualificados |
| i. Qualificados: |
| Quantidade: 24498 Recursos: R\$ 1.588.380.218,00 |
| ii. Não Qualificados: |
| Quantidade: 5384 Recursos: R\$ 0,00 |
| b. agregados por tipo |



COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DE ADMINISTRADOR DE CARTEIRAS - PESSOA JURÍDICA

| | |
|---|--------------------------------|
| i. Pessoas Naturais: Quantidade: 24118 | Recursos: R\$ 799.880.093,00 |
| ii. Pessoas Jurídicas (não financeiras ou institucionais): Quantidade: 0 | Recursos: R\$ 0,00 |
| iii. Instituições Financeiras: Quantidade: 0 | Recursos: R\$ 0,00 |
| iv. Entidades Abertas de Previdência Complementar: Quantidade: 0 | Recursos: R\$ 0,00 |
| v. Entidades Fechadas de Previdência Complementar: Quantidade: 0 | Recursos: R\$ 0,00 |
| vi. Regimes Próprios de Previdência Social: Quantidade: 0 | Recursos: R\$ 0,00 |
| vii. Seguradoras: Quantidade: 0 | Recursos: R\$ 0,00 |
| viii. Sociedades de Capitalização e de Arrendamento Mercantil: Quantidade: 0 | Recursos: R\$ 0,00 |
| ix. Clubes de Investimento: Quantidade: 0 | Recursos: R\$ 0,00 |
| x. Fundos de Investimento : Quantidade: 161 | Recursos: R\$ 644.928.815,00 |
| xi. Investidores não Residentes: Quantidade: 0 | Recursos: R\$ 0,00 |
| xii. Outros (Clientes PCO) : Quantidade: 5603 | Recursos: R\$ 143.571.310,00 |
| xiii. Informar apenas o total de recursos: Quantidade: 0 | Recursos: R\$ 0,00 |
| c. totais | |
| Quantidade: 29882 | Recursos: R\$ 1.588.380.218,00 |
| d. Ativos financeiros no exterior | |
| Valor: R\$ 0,00 | |
| e. Recursos financeiros administrados dos 10 (dez) maiores clientes | |
| 1: R\$ 55.187.023,00 | |
| 2: R\$ 49.291.341,00 | |
| 3: R\$ 47.722.555,00 | |



COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DE ADMINISTRADOR DE CARTEIRAS - PESSOA JURÍDICA

| |
|---|
| 4: R\$ 41.122.085,00 |
| 5: R\$ 34.814.247,00 |
| 6: R\$ 22.329.032,00 |
| 7: R\$ 20.566.654,00 |
| 8: R\$ 18.927.840,00 |
| 9: R\$ 18.927.840,00 |
| 10: R\$ 15.770.705,00 |
| 6.4 Perfil dos recursos administrados, agregados por tipo: |
| a. Ações: Valor: R\$ 0,00 |
| b. Debêntures e outros títulos de renda fixa emitidos por pessoas jurídicas não financeiras: Valor: R\$ 1.549.131.218,00 |
| c. Títulos de renda fixa emitidos por pessoas jurídicas financeiras: Valor: R\$ 0,00 |
| d. Cotas de fundos de investimento em ações: Valor: R\$ 0,00 |
| e. Cotas de fundos de investimento em participações: Valor: R\$ 0,00 |
| f. Cotas de fundos de investimento imobiliário: Valor: R\$ 0,00 |
| g. Cotas de fundos de investimento em direitos creditórios: Valor: R\$ 0,00 |
| h. Cotas de fundos de investimento em renda fixa: Valor: R\$ 14.709.000,00 |
| i. Cotas de outros fundos de investimento: Valor: R\$ 0,00 |
| j. Derivativos (valor de mercado): Valor: R\$ 0,00 |
| k. Outros valores mobiliários: Valor: R\$ 0,00 |
| l. Títulos públicos: Valor: R\$ 0,00 |
| m. Outros ativos (Outros ativos) : |



COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DE ADMINISTRADOR DE CARTEIRAS - PESSOA JURÍDICA

| |
|--|
| Valor: R\$ 24.540.000,00 |
| Total Valor: R\$ 1.588.380.218,00 |
| 6.5 Perfil dos gestores de recursos das carteiras de valores mobiliários nas quais o administrador exerce atividades de administração fiduciária |
| Não aplicado à categoria de Gestor de Recursos. |
| 6.6 Outras informações relevantes |
| A Bocaina Capital não possui outras informações relevantes a serem divulgadas. |
| 7. GRUPO ECONÔMICO |
| 7.1 grupo econômico em que se insere a empresa: |
| a. controladores diretos e indiretos; |
| Miguel Gomes Ferreira |
| b. controladas e coligadas |
| c. participações da empresa em sociedades do grupo |
| d. participações de sociedades do grupo na empresa |
| e. sociedades sob controle comum |
| MGF NEGOCIOS LTDA |
| 7.2 Organograma |
| - |
| 8. ESTRUTURA OPERACIONAL E ADMINISTRATIVA |
| 8.1 Estrutura administrativa da empresa, conforme estabelecido no seu contrato ou estatuto social e regimento interno |
| a. atribuições de cada órgão, comitê e departamento técnico |
| Departamento Técnico: - Área de Gestão: Esta área é responsável por gerir carteiras de investimentos, elaborar as estratégias de investimento, executar as ordens, definir taxas e preços, sempre respeitando as normas legais, as diretrizes estabelecidas nos comitês, os indicadores de risco e as restrições específicas de cada operação. - Área de Riscos: Esta área é responsável pelos controles de risco dos fundos de investimento, supervisionando a gestão dos fundos de investimento de acordo com as diretrizes de risco. - Área de Controles Internos e Compliance: Esta área é responsável por zelar pelo cumprimento das regras, controles internos e da legislação em geral. Comitês: - Comitê de Investimentos: Tem por objetivo assessorar as decisões relacionadas à gestão dos fundos de investimento. A reunião do referido comitê é importante para alinhamento dos Colaboradores, e suas realizações mensais, registradas em atas, têm caráter de decisão das estratégias a serem seguidas. - Comitê de Riscos e Compliance: Tem por objetivo revisar os Indicadores de Riscos; aprovar alterações nas políticas e manuais; deliberar sobre assuntos que sejam pertinentes à Gestão de Riscos e de Compliance; e outras matérias pertinentes. Sua realização deve ser sempre registrada em ata. As decisões dos Comitês são aprovadas por consenso e suas deliberações serão formalizadas em ata. Adicionalmente, o responsável pela Administração de Carteira de Valores Mobiliários detém o poder de veto no Comitê de Investimentos, enquanto o Responsável pela Gestão de Riscos e Compliance tem direito a poder de veto em ambos os comitês, para ser utilizado em matérias que considerar contra os princípios de gestão de riscos ou aos controles internos da Bocaina Capital. |
| b. composição, frequência com que são realizadas as reuniões e a forma como são registradas as decisões de comitês. |
| Comitê de Investimentos: Membros: Gabriel Esteca, Miguel Ferreira, Leandro Kenji, Eduardo Nagura, Lais Takaki e Nelson Filho. Frequência: Mensal ou quando solicitado Registro das Decisões: Ata Comitê de Riscos e Compliance: Membros: Diretor de Risco, Compliance e PLD, Diretor de Gestão de Recursos e a Área de Risco, Compliance e PLD Frequência: Mensal ou quando solicitado Registro das Decisões: Ata |
| c. atribuições e poderes individuais dos membros da diretoria |
| Gabriel Esteca: Diretor Responsável pela Administração de Carteiras de Valores Mobiliários e Sócio Administrador. Miguel Ferreira: Diretor Responsável pelo Compliance, Gestão de Riscos, Prevenção à Lavagem de Dinheiro e sócio-administrador. |
| 8.2 Organograma da estrutura administrativa da empresa |
| 8.3 a 8.7 Diretores e Membros de Comitê |



COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DE ADMINISTRADOR DE CARTEIRAS - PESSOA JURÍDICA

| | |
|--------------------------------|--|
| Nome: | GABRIEL FALCETTI ESTECA |
| Qualificação: | 21-DIRETOR GESTÃO REC. PRIM - 11/02/2021 |
| Profissão: | Engenheiro |
| Idade: | 37 |
| Outras atribuições na empresa: | Diretor Responsável pela Administração de Carteiras de Valores Mobiliários |
| Cursos Concluídos: | Engenheiro |
| Certificação Profissional: | - |
| Experiências Profissionais: | Instituição: Santander Asset Management Período: 01/12/2018 até 31/08/2020 Cargo: Portfolio Manager Atividades desenvolvidas: Portfolio Manager |
| Experiências Profissionais: | Instituição: Bocaina Capital Gestora de Recursos Ltda. Período: 03/11/2020 Cargo: Diretor Responsável pela Administração de Carteiras de Valores Mobiliários Atividades desenvolvidas: Diretor Responsável pela Administração de Carteiras de Valores Mobiliários |

| | |
|--------------------------------|--|
| Nome: | MIGUEL GOMES FERREIRA DIRETOR RESPONSÁVEL PELA RESOLUÇÃO 50 (PLDFT) - 11/02/2021 |
| Qualificação: | DIRETOR RESPONSÁVEL POR COMPLIANCE - 11/02/2021 DIRETOR RESPONSÁVEL PELA GESTÃO DE RISCO - 11/02/2021 |
| Profissão: | Administrador |
| Idade: | 47 |
| Outras atribuições na empresa: | Diretor Responsável pelo Gestão de Risco e Compliance |
| Cursos Concluídos: | Mestrado em Business Administration - London Business School; Administrador |
| Certificação Profissional: | - |
| Experiências Profissionais: | Instituição: Santander Asset Management Período: 01/01/2017 até 31/01/2020 Cargo: CEO Atividades desenvolvidas: Administração da empresa, membro dos comitês da gestora |
| Experiências Profissionais: | Instituição: Bocaina Capital Gestora de Recursos Ltda. Período: 11/02/2021 Cargo: Diretor Responsável pelo Gestão de Risco e Compliance Atividades desenvolvidas: Diretor Responsável pelo Gestão de Risco e Compliance |

8.8 Informações sobre a estrutura mantida para a gestão de recursos:

| |
|--|
| a. quantidade de profissionais: 7 |
| b. natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes |
| Todas as decisões de investimento da Bocaina Capital são decorrentes de deliberações do Comitê de Investimentos, órgão deliberativo que auxilia a tomada de decisões de investimento da gestora, conforme indicado anteriormente. O processo de decisão de investimentos da Bocaina Capital passa, no geral, por diversas fases com a análise criteriosa, detalhadas e abrangente de dados públicos divulgados, assim como das perspectivas macroeconômicas nacionais e internacionais para cada setor da economia, antes da decisão final sobre o investimento ou desinvestimento que será realizado pela Bocaina Capital. A Equipe de Gestão da Bocaina Capital realiza uma análise minuciosa das empresas e de seus diferenciais competitivos. Além da análise dos dados econômico-financeiros, realiza visita às instalações, conversa com gestores e com concorrentes para que seja definida a estratégia. Após a formulação da tese de investimento, esta é levada ao comitê para aprovação. |
| c. os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos |
| Os profissionais voltados à Gestão de Recursos utilizam serviços de informações financeiras, como bases de dados da ANBIMA e B3, assim como research proprietário e o sistema BRITech. Caso o Diretor de Gestão considere necessário, outros sistemas de suporte poderão ser |



COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DE ADMINISTRADOR DE CARTEIRAS - PESSOA JURÍDICA

| |
|---|
| <p>contratados. A área de Gestão, executa os seguintes procedimentos durante o processo de gestão de seus fundos de investimento: (i) Research: a equipe de análise de investimentos realiza uma série de estudos sobre o ativo e o setor, analisando dados históricos, dados financeiros, índices financeiros e traçando cenários. Em suma, criam modelos de projeção para prever o valor do ativo considerando diversas situações e diferentes cenários. Tais modelos e cenários serão utilizados na próxima fase: Comitê de Investimentos. (ii) Comitê de Investimentos: Os estudos realizados na etapa anterior são apresentados para o Comitê de Investimentos, que irá debater os cenários e realizar simulações através dos modelos de investimentos elaborados, além de definir a estratégia que será implementada. (iii) Implementação: com a tese de investimento discutida e aprovada no Comitê, a Gestão profere as decisões sobre possíveis investimentos, dimensiona o tamanho, além de definir o instrumento financeiro que irá operar para alcançar o cenário esperado. Nessa etapa, concomitantemente, para cada um dos ativos selecionados, é verificada sua adequação em relação às respectivas políticas de investimento contidas nos Regulamentos dos fundos, bem como são analisados demais aspectos do ativo, dos quais podemos destacar: a) Enquadramento: Avaliação do enquadramento do ativo frente à classe do fundo, seu regulamento e portfólio corrente. b) Liquidez: Nesta etapa, são confrontadas minimamente duas questões, a saber: - Liquidez do ativo: dados do recente histórico de mercado que retrate o comportamento do volume negociado do ativo em questão; - Liquidez da carteira: combinando os dados recentes do histórico de mercado de cada um dos ativos que compõe a carteira em questão, frente às necessidades de caixa da carteira. O aspecto de liquidez do ativo e liquidez da carteira serão analisados à luz do tipo de passivo de cada veículo. Veículos com formato de condomínio fechado ou com passivos de longo prazo, por exemplo, terão naturalmente uma avaliação distinta com relação a este aspecto quando comparado a veículos de condomínio aberto. c) Risco de Mercado e Crédito: Os ativos são analisados também com relação ao consumo corrente dos limites de risco de mercado e de crédito do fundo; e como eles ficariam uma vez que o ativo fosse adicionado ao portfólio. Caso ele seja acrescentado e o novo limite ficar muito pequeno, o gestor avaliará se faz sentido manter a posição dessa forma. Ademais, em caso de momentos de stress, o Comitê de Riscos e Compliance pode atuar e poderão ser convocadas reuniões extraordinárias para reavaliar os riscos nas carteiras dos fundos de investimento. Considerando fundos fechados com foco em infraestrutura, métricas tradicionais de risco baseadas em volatilidade são menos relevantes quando comparadas à avaliação do risco de crédito dos projetos em si. Dessa forma, é realizada uma análise profunda sobre os riscos ativo a ativo. As métricas geralmente utilizadas neste tipo de análise envolvem modelagem financeira, a capacidade de repagamento do projeto, e robustez do projeto frente a cenários de stress. O limite de exposição, caso aprovado, será estabelecido no Comitê de Investimentos. Posteriormente, a equipe de investimentos monitorará o cumprimento das obrigações assumidas em cada emissão e eventos extraordinários e relevantes relativos ao Projeto que de alguma forma possam afetar a qualidade do crédito. (iv) Acompanhamento Operacional: a Bocaina Capital realizará a atualização da composição da carteira dos fundos sob sua gestão, registrando as operações e acompanhando as entradas e saídas do caixa. Também fará a atualização dos preços dos ativos.</p> |
| 8.9 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: |
| a. quantidade de profissionais: 2 |
| b. natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes |
| O acompanhamento do cumprimento das regras e procedimentos de Compliance da Bocaina Capital é realizado de forma extensiva pelos Colaboradores da Área de Compliance, continuamente. Adicionalmente, estas regras e procedimentos visam garantir o permanente atendimento às normas, políticas e regulamentações vigentes, referentes às diversas modalidades de investimento, à própria atividade de administração de carteiras de valores mobiliários e aos padrões ético e profissional. As atividades de controle devem ser constantemente avaliadas, tomando como referência as boas práticas de governança corporativa |
| c. os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos |
| Controles internos consistem em um ou mais processos desenvolvidos para garantir o atingimento dos objetivos da Bocaina Capital, com relação à: I. - Eficiência e efetividade operacional; II. - Confiança nos registros de dados e informações; III. - Conformidade; e IV. - Abordagem baseada em gestão de risco. Os controles serão realizados o auxílio pelo sistema terceirizado BRITech, podendo contratar outros sistemas caso o Diretor de Gestão de Riscos, Compliance e PLD considere necessário. As referidas normas e políticas da Bocaina Capital são os principais meios de fiscalização das atividades pelo diretor e pelos demais integrantes da Área de Compliance, sendo o vetor da análise das operações da gestora. Através das políticas, a Área de Compliance realiza o crosscheck do que está disposto com as atividades realizadas pela Bocaina Capital e pelos Colaboradores. Os procedimentos de controles internos adotados pela área de compliance se baseiam na (i) Implementação, (ii) Manutenção, (iii) Análise, (iv) Avaliação e (v) Acompanhamento de Processos de Controles Internos. Dessa forma, a área é responsável em primeiro lugar pelo estabelecimento dos princípios e regras internas. Análise e monitoramento do cumprimento dos procedimentos internos adotados. Avaliação e adequação dos métodos e testes adotados para os processos de controles internos e, por fim, o acompanhamento do resultado desses testes sendo formalizados por meio de um relatório que indicará as falhas e os acertos, bem como um cronograma para saneamento. Os resultados dos testes efetuados serão compactuados no Relatório de Controles Internos, juntamente com as melhorias e programas de sanidade estabelecidos para resolverem as incongruências identificadas. Desta forma, estes procedimentos visam mitigar os riscos de acordo com a natureza, complexidade e risco das operações realizadas pela Bocaina Capital. Ademais, a Área de Compliance ainda é responsável pela implementação dos programas de treinamento e pela divulgação e atualização das políticas internas. |
| d. forma como a empresa garante a independência do trabalho executado pelo setor |
| O Diretor de Gestão de Riscos, Compliance e PLD atua com completa independência para tomar qualquer decisão quanto às questões de compliance, sendo de sua exclusiva responsabilidade a gestão sobre essa área. |
| 8.10 Informações sobre a estrutura mantida para a gestão de riscos |
| a. quantidade de profissionais: 2 |
| b. natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes |



COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DE ADMINISTRADOR DE CARTEIRAS - PESSOA JURÍDICA

| |
|--|
| <p>A Área Responsável pela Gestão de Riscos atuará com completa independência para tomar qualquer decisão quanto às questões de risco e sua metodologia, sendo de sua exclusiva responsabilidade a gestão sobre essa área. O objetivo do gerenciamento de risco é gerenciar e mensurar os riscos inerentes à atividade de gestão, visando à adequação das estratégias aos objetivos dos fundos de investimento e buscando mitigar ou reduzir potenciais resultados negativos. A Bocaina Capital monitora e controla os riscos dos fundos de investimento conforme cada estratégia e estrutura do veículo de investimento, utilizando-se de metodologias próprias e características do mercado para esse fim, dentre as quais, para Fundos Líquidos ("abertos"): I. Value at Risk ("VaR"); II. VaR Histórico; III. Volatilidade; IV. Stress Test; e V. V. Liquidez.</p> |
| <p>c. sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos</p> |
| <p>A Bocaina Capital conta com uma robusta estrutura e procedimentos de monitoramento, mensuração, análise, controle e gerenciamento de riscos das carteiras de valores mobiliários e fundos de investimento que estão sob sua gestão. O controle e monitoramento de limites de estratégias são realizados pelo Comitê de Investimentos, registrados através de atas de reunião, além de serem revalidados pelo Comitê de Riscos e Compliance, que apresenta periodicidade mensal, também registrados através de atas de reunião. Cabe conferir que, diariamente, o Diretor de Gestão de Riscos, Compliance e PLD envia um relatório às áreas de Compliance e Gestão, contendo as disposições acerca dos riscos de mercado, crédito e liquidez, conforme a estratégia de cada fundo de investimento gerido pela Bocaina Capital. Ainda, com intuito de auxiliar a atividade de gestão de riscos, a Bocaina Capital utiliza o sistema terceirizado BRITech para suporte. As demais diretrizes de risco podem ser encontradas em sua Política de Gestão de Riscos.</p> |
| <p>d. forma como a empresa garante a independência do trabalho executado pelo setor</p> |
| <p>Por fim, o Diretor Responsável pela Gestão de Riscos atua com completa independência para tomar qualquer decisão quanto às questões de Risco, sendo de sua exclusiva responsabilidade a gestão sobre essa área. A sua independência é garantida sendo assegurado direito a veto no Comitê de Risco.</p> |
| 8.11 Informações sobre a estrutura mantida para as atividades de tesouraria, de controle e processamento de ativos e da escrituração de cotas: |
| <p>a. quantidade de profissionais: 0</p> |
| <p>b. os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos</p> |
| <p>Não aplicado à categoria de Gestor de Recursos.</p> |
| <p>c. Responsável pela área e descrição de sua experiência na atividade</p> |
| <p>Não aplicado à categoria de Gestor de Recursos.</p> |
| 8.12 Informações sobre a área responsável pela distribuição de cotas de fundos de investimento: |
| <p>a. quantidade de profissionais: 0</p> |
| <p>b. natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes</p> |
| <p>A Bocaina Capital não distribui as cotas de seus próprios fundos de investimento.</p> |
| <p>c. Programa de treinamento dos profissionais envolvidos na distribuição de cotas</p> |
| <p>A Bocaina Capital não distribui as cotas de seus próprios fundos de investimento.</p> |
| <p>d. infraestrutura disponível, contendo relação discriminada dos equipamentos e serviços utilizados na distribuição</p> |
| <p>A Bocaina Capital não distribui as cotas de seus próprios fundos de investimento.</p> |
| <p>e. Sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos</p> |
| <p>A Bocaina Capital não distribui as cotas de seus próprios fundos de investimento.</p> |
| 8.13 Outras informações relevantes |
| <p>N/A</p> |
| 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 a empresa pratica |
| <p>A principal forma de remuneração da Bocaina Capital é através de Taxas com Bases Fixas (Taxa de Administração), normalmente calculado em percentual do patrimônio dos fundos sob gestão, usualmente entre 0,50% e 1,15% ao ano. Ainda, a Bocaina Capital adota Taxa de Performance, usualmente entre 10% e 20%, recolhida sobre o rendimento que exceder o benchmark dos fundos.</p> |



COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DE ADMINISTRADOR DE CARTEIRAS - PESSOA JURÍDICA

| |
|---|
| 9.2 Distribuição percentual da receita total auferida nos 36 (trinta e seis) meses anteriores à data base deste formulário, por tipo: |
| a. taxas com bases fixas: 65.00% |
| b. taxas de performance: 35.00% |
| c. taxa de ingresso: 0.00% |
| d. taxa de saída: 0.00% |
| e. outras taxas: 0.00% |
| 9.3 Outras informações que a empresa julgue relevantes |
| - |
| 10. REGRAS, PROCEDIMENTOS E CONTROLES INTERNOS |
| 10.1 política de seleção, contratação e supervisão de prestadores de serviços |
| Durante o processo de Contratação, os Colaboradores deverão obter informações qualitativas, bem como, os custos relacionados à prestação de serviço do Terceiro que tenha interesse em iniciar vínculo jurídico com a Bocaina Capital, de modo a permitir um melhor julgamento durante a pré-seleção. Após a análise do procedimento de Due Diligence realizado, o Colaborador responsável pela contratação classificará o Terceiro de acordo com seu potencial de risco. O início das atividades do Terceiro deve ser vinculado à formalização da Contratação, e nenhum tipo de pagamento poderá ser efetuado antes da celebração do contrato. Os contratos celebrados para efetiva formalização da Contratação deverão possuir os requisitos contidos nos Códigos ANBIMA de Regras e Procedimentos para Administração e Gestão de Recursos de Terceiros. A Bocaina Capital realizará um monitoramento contínuo, pelo prazo que durar a Contratação, e analisando o objeto contratado vis a vis a entrega realizada, com ênfase nas eventuais disparidades na tempestividade, qualidade e quantidade esperadas. Este monitoramento deve ser capaz de identificar preventivamente atividades que possam resultar em riscos para a Bocaina Capital. Além disso, os Terceiros serão reavaliados de acordo com sua classificação por grau de Risco, conforme classificação durante Due Diligence. Na ocorrência de qualquer fato novo, ou alteração significativa, também é possível a reavaliação da Contratação de Terceiros. Além disso, a frequência de avaliação dos Terceiros é feita de acordo com sua classificação por grau de Risco. |
| 10.2 Descrição de como os custos de transação com valores mobiliários são monitorados e minimizados |
| Para minimizar os custos de transação na negociação dos ativos a Bocaina Capital procura: - Priorizar a negociação de ativos com alta liquidez para manutenção de caixa; - Acessar mercados com spreads de compra e venda mais apertados quando possível; - Cotar com diversas contrapartes antes de fechar uma operação quando aplicável; - Na seleção das corretoras, priorizar, além da idoneidade, aquelas especialistas no mercado operado, que oferecem qualidade de execução e melhor custo de transação. |
| 10.3 Regras para o tratamento de soft dollar, tais como recebimento de presentes, cursos, viagens etc |
| A Bocaina Capital poderá permitir o uso de Soft Dollar desde que o benefício a ser concedido: (i) se reverta diretamente para a atividade de gestão, e (ii) não venha a causar dependência e concentração na execução das ordens impactando a tomada de decisão de investimentos da gestora. Nesse sentido, em consonância com o art. 18, VI, da Resolução CVM n.º 21, de 25 de fevereiro de 2021, a empresa adotará o Soft Dollar somente quando o seu benefício acarretar em vantagem para a carteira dos fundos de investimento geridos, sendo vedado o uso de Soft Dollar quando a vantagem/benefício se reverter para a gestora, seja no todo ou em parte. Ademais, as aprovações referentes a quaisquer recebimentos de Soft Dollar devem ser previamente apreciadas pela Área de Compliance. Por fim, conforme art. 18, VI, da Resolução CVM n.º 21, de 25 de fevereiro de 2021, a Bocaina Capital adotará a transferência à carteira do fundo de investimento qualquer benefício ou vantagem que possa alcançar em decorrência de sua condição de gestora. |
| 10.4 Planos de contingência, continuidade de negócios e recuperação de desastres adotados |
| A Política de Continuidade de Negócios da Bocaina Capital busca conhecer e reparar os principais pontos de vulnerabilidade de suas instalações e equipamentos através de medidas que permitam: a) Conhecer e minimizar os danos no período pós-contingência; b) Minimizar as perdas para si, seus clientes, seus sócios e colaboradores advindos da interrupção de suas atividades; c) Normalizar o mais rápido possível as atividades de gestão. Para a continuidade de negócios e recuperação das atividades e acesso remoto, a Bocaina adota os seguintes processos e sistemas: - Armazenamento e backup de dados em nuvem; - Operação de e-mail em nuvem; - Sistema de controle de fundos BRITech com operação em nuvem (SaaS); - Edifício com geradores de energia para o caso de interrupção de fornecimento de eletricidade. Também é realizado Teste de Contingência anualmente, e há também procedimentos desenvolvidos para Tratamento das Contingências Operacionais e Ativação de Mecanismo de Resposta. Após a ocorrência de um evento onde seja necessário executar este plano, o Comitê de Riscos e Compliance deverá avaliar os prejuízos decorrentes da ocorrência e propor melhorias e investimentos para a redução dos riscos. |
| 10.5 Políticas, práticas e controles internos para a gestão do risco de liquidez das carteiras de valores mobiliários |
| As carteiras dos fundos de investimento sob responsabilidade da Bocaina Capital serão monitoradas em conformidade com os padrões de risco correspondentes e o responsável pelo controle das informações é o Diretor de Gestão de Riscos, Compliance e PLD que exerce sua função com total independência. Os controles de risco de liquidez das carteiras serão realizados combinando os dados recentes do histórico de mercado de cada um dos ativos que compõe a carteira em questão, frente às necessidades de caixa da carteira. O aspecto de liquidez do ativo e liquidez da carteira serão analisados à luz do tipo de passivo de cada veículo. Veículos com formato de condomínio fechado ou com passivos de longo prazo, por exemplo, terão naturalmente uma avaliação distinta com relação a este aspecto quando comparado a veículos de condomínio aberto. Para carteiras/fundos líquidos ("abertos"), o nível mínimo de liquidez da carteira é definido de acordo com a liquidez dos |



COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DE ADMINISTRADOR DE CARTEIRAS - PESSOA JURÍDICA

| |
|---|
| <p>ativos, o prazo do fundo para resgates e a pulverização do passivo. A liquidez dos ativos, o prazo de resgate, a pulverização do passivo e as regras estabelecidas de liquidez, serão imputadas no sistema de risco contratado, e o referido sistema enviará inputs do patrimônio dos fundos definido pelo Comitê de quanto ao nível de liquidez mínimo para cumprir com o percentual Riscos, seguindo as diretrizes das Regras e Procedimentos de Risco de Liquidez para os veículos de investimento, quando aplicável. A plataforma BRITech já contempla ferramenta de controle com essa nova metodologia. Para carteiras ilíquidos/fundos fechados (listados ou não), os controles avaliarão a compatibilidade entre os fluxos dos investimentos e compromissos de distribuição assumidos, utilizando relatórios de fluxo de caixa.</p> |
| 10.6 Políticas, as práticas e os controles internos para o cumprimento das normas específicas de que trata o inciso I do art. 33 da Resolução CVM nº 21, caso decida atuar na distribuição de cotas de fundos de investimento de que seja administrador ou gestor |
| A Bocaina Capital não distribui as cotas de seus próprios fundos de investimento. |
| 10.7 Endereço da página do administrador na rede mundial de computadores na qual podem ser encontrados os documentos exigidos pelo art. 16 da Resolução CVM nº 21 |
| www.bocainacapital.com |
| 11. CONTINGÊNCIAS |
| 11.1 Processos ou procedimentos judiciais, administrativos ou arbitrais em que a empresa figure no polo passivo, que sejam relevantes para os negócios da empresa |
| a. Descrição e principais fatos do(s) processo(s) ou procedimento(s) |
| A Bocaina Capital não possui qualquer tipo de contingência. |
| b. valores, bens ou direitos envolvidos |
| A Bocaina Capital não possui qualquer tipo de contingência. |
| 11.2 Processos ou procedimentos judiciais, administrativos ou arbitrais em que o diretor responsável pela administração de carteiras de valores mobiliários figure no polo passivo e que afetem sua reputação profissional |
| a. Descrição e principais fatos do(s) processo(s) ou procedimento(s) |
| A Bocaina Capital não possui qualquer tipo de contingência. |
| b. valores, bens ou direitos envolvidos |
| O Diretor Responsável pela Administração de Carteiras de Valores Mobiliários não possui qualquer tipo de contingência. |
| 11.3 Outras contingências relevantes |
| A Bocaina Capital não possui qualquer tipo de contingência. |
| 11.4 Condenações judiciais, administrativas ou arbitrais, prolatadas nos últimos 5 (cinco) anos, em que a empresa figurou no polo passivo |
| a. Descrição e principais fatos da(s) condenação(ões) |
| A Bocaina Capital não possui qualquer tipo de contingência. |
| b. valores, bens ou direitos envolvidos |
| A Bocaina Capital não possui qualquer tipo de contingência. |
| 11.5 Condenações judiciais, administrativas ou arbitrais, prolatadas nos últimos 5 (cinco) anos, em que o diretor responsável pela administração de carteiras de valores mobiliários figure no polo passivo e que afetem sua reputação profissional |
| a. Descrição e principais fatos da(s) condenação(ões) |
| O Diretor Responsável pela Administração de Carteiras de Valores Mobiliários não possui qualquer tipo de contingência. |
| b. valores, bens ou direitos envolvidos |
| O Diretor Responsável pela Administração de Carteiras de Valores Mobiliários não possui qualquer tipo de contingência. |
| 12. DECLARAÇÕES |



COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DE ADMINISTRADOR DE CARTEIRAS - PESSOA JURÍDICA

Declaro que revi esse Formulário de Referência.

Declaro 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.

Acerca de questões na esfera administrativa, principalmente aquelas sujeitas 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:

Declaro que não sofri, nos últimos 5 (cinco) anos, punições decorrentes de processos administrativos relacionados à 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. Também declaro que não estou inabilitado ou suspenso para o exercício de cargo em instituições financeiras e demais entidades autorizadas a funcionar pelos citados órgãos.

Acerca de questões na esfera criminal, principalmente aquelas ligadas ao sistema financeiro nacional:

Declaro que 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.

Acerca de questões na esfera civil, principalmente aquelas ligadas à direitos patrimoniais:

Declaro que não estou impedido de administrar meus bens ou deles dispor em razão de decisão judicial e administrativa.

Acerca da atual situação de crédito:

Declaro que não estou incluído em cadastro de serviços de proteção ao crédito.

Acerca da regularidade junto às entidades administradoras de mercados organizados:

Declaro que não estou incluído em relação de comitentes inadimplentes de entidade administradora de mercado organizado.

Acerca de meu conhecimento sobre títulos protestados:

Declaro que não tenho títulos contra mim levados a protesto.

Documento gerado eletronicamente e validado
por senha equivalente a assinatura.

Data: 06/04/2026 Assinatura: _____