

**FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA**  
**SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA.**  
**(CNPJ/MF nº 10.231.177/0001-52)**

Data-base: 31/12/2018 – atualizado em 28/03/2019

<b>ADMINISTRADORES DE CARTEIRAS DE VALORES MOBILIÁRIOS</b>	
<b>1. Identificação das pessoas responsáveis pelo conteúdo do formulário</b>	
<b>1.1.</b> Declarações dos diretores responsáveis pela administração de carteiras de valores mobiliários e pela implementação e cumprimento de regras, procedimentos e controles internos e desta Instrução, atestando que:	
a. reviram o formulário de referência	
b. o conjunto de informações nele contido é um retrato verdadeiro, preciso e completo da estrutura, dos negócios, das políticas e das práticas adotadas pela empresa	
<b>2. Histórico da empresa</b>	
<b>2.1.</b> Breve histórico sobre a constituição da empresa	<p>A Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda. iniciou suas atividades em 2013, a partir do início da vigência do acordo entre o Santander e os <i>private equities</i> Warburg Pincus e General Atlantic.</p> <p>Em 2016, o Banco Santander chegou a um acordo com a Warburg Pincus e General Atlantic para a aquisição dos 50% de participação destes na Santander Asset Management, o que fez com que a gestora voltasse a ser 100% de propriedade do Grupo Santander.</p> <p>No final de 2017 o Banco Santander S.A. passou a ser controlador de 100% da participação societária da Santander Asset Management.</p>
<b>2.2.</b> Descrever as mudanças relevantes pelas quais tenha passado a empresa nos últimos 5 (cinco) anos, incluindo:	
a. os principais eventos societários, tais como incorporações, fusões, cisões, alienações e aquisições de controle societário	<p>Em dezembro de 2013, o Santander vendeu 50% de sua unidade de negócios de Asset Management no mundo todo (presença em 11 países) para os fundos de <i>private equity</i> Warburg Pincus e General Atlantic.</p> <p>Em 2016, o Banco Santander chegou a um acordo com a Warburg Pincus e General Atlantic para a aquisição dos 50% de participação destes na Santander Asset Management, o que fez com que a gestora voltasse a ser</p>

**FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA**  
**SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA.**  
**(CNPJ/MF nº 10.231.177/0001-52)**

**Data-base: 31/12/2018 – atualizado em 28/03/2019**

	<p>100% de propriedade do Grupo Santander.</p> <p>No final de 2017 o Banco Santander S.A. passou a ser controlador de 100% da participação societária da Santander Asset Management.</p>
b. escopo das atividades	Não houve mudança em relação às atividades desempenhadas pela Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda. nos últimos 5 (cinco) anos.
c. recursos humanos e computacionais	<p>Com a segregação da Santander Asset Management da estrutura do Banco Santander (Brasil) S.A. no final de 2013, alguns funcionários que anteriormente eram compartilhados do Banco foram internalizados, a dizer, profissionais das áreas Jurídico, Recursos Humanos e Marketing e Comunicação. Além disso, a maior parte dos funcionários que estavam alocados na Santander Brasil Asset Management DTVM S.A. foram transferidos para a Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda., em linha com a transferência da maior parte dos serviços para esta outra empresa. Além disso, no início de 2018 foram contratados novos profissionais para a equipe de gestão de uma família de fundos de investimento da classe multimercado.</p> <p>Com relação aos recursos computacionais, a Santander Asset Management procura mantê-los sempre atualizados acompanhando as novas tecnologias disponíveis, observando critérios de performance, segurança e de obsolescência, mantendo desta forma sua estrutura tecnológica adequada frente as suas operações e necessidades. Com relação aos temas de Segurança Cibernética e Segurança da Informação ambos estão sendo acompanhados e implementados sempre em linha com as necessidades de mercado e regulatório.</p>
d. regras, políticas, procedimentos e controles internos	Nos últimos 5 (cinco) anos, as políticas, procedimentos e controles internos passaram por mudanças motivadas principalmente pelos seguintes fatores: (i) revisões periódicas dos processos; (ii) atualizações motivadas pelas alterações e novas exigências das normas; (iii) melhores práticas do mercado utilizando novas metodologias ou definindo novos modelos, (iv) alterações na estrutura da área de riscos e, por fim, (v) mudança societária com venda, aquisição e reestruturação de novas empresas.
<b>3. Recursos humanos</b>	
<b>3.1. Descrever os recursos humanos da empresa, fornecendo as seguintes informações:</b>	
a. número de sócios	4
b. número de empregados	105 funcionários e 8 estagiários

**FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA**  
**SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA.**  
**(CNPJ/MF nº 10.231.177/0001-52)**

**Data-base: 31/12/2018 – atualizado em 28/03/2019**

c. número de terceirizados	0
d. lista das pessoas naturais que são registradas na CVM como administradores de carteiras de valores mobiliários e atuam exclusivamente como prepostos ou empregados da empresa	Eduardo Alves de Castro (CPF: 359.700.301-04) Roberto Reis de Freitas Junior (CPF: 896.425.386-87)
<b>4. Auditores</b>	
<b>4.1.</b> Em relação aos auditores independentes, indicar, se houver:	
a. nome empresarial	PwC (PricewaterhouseCoopers Serviços Profissionais Ltda)
b. data de contratação dos serviços	09/05/2018
c. descrição dos serviços contratados	Exame das demonstrações contábeis da empresa em moeda corrente nacional, preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil (de acordo com o Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC) (“CPC”).
<b>5. Resiliência financeira</b>	
<b>5.1.</b> 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
<b>5.2.</b> Demonstrações financeiras e relatório de que trata o § 5º do art. 1º desta Instrução	N/A
<b>6. Escopo das atividades</b>	
<b>6.1.</b> 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 de fundos de investimento, carteiras administradas e clubes de investimento.
b. tipos e características dos produtos administrados ou geridos (fundos de investimento, fundos de investimento em participação, fundos de	Fundos de investimento de gestão tradicional, regulamentados pela Instrução CVM nº 555, clubes de investimento e carteiras administradas.

**FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA**  
**SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA.**  
**(CNPJ/MF nº 10.231.177/0001-52)**

**Data-base: 31/12/2018 – atualizado em 28/03/2019**

investimento imobiliário, fundos de investimento em direitos creditórios, fundos de índice, clubes de investimento, carteiras administradas, etc.)	
c. tipos de valores mobiliários objeto de administração e gestão	Ativos financeiros de renda fixa, renda variável, cotas de fundos de investimento e derivativos.
d. se atua na distribuição de cotas de fundos de investimento de que seja administrador ou gestor	Não
<b>6.2.</b> Descrever resumidamente outras atividades desenvolvidas pela empresa que não sejam de administração de carteiras de valores mobiliários, destacando:	
a. os potenciais conflitos de interesses existentes entre tais atividades; e	A Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda. atua somente como gestora discricionária de fundos de investimento, carteiras administradas e clubes de investimento, não havendo, portanto, situações de conflito de interesse entre suas atividades.
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.	O Banco Santander (Brasil) S.A. é responsável pela administração da maior parte dos fundos de investimento geridos pela Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda. e a Santander Securities Services Brasil DTVM S.A. é responsável pela custódia dos mesmos. Além disso, conforme processo de seleção e rodízio de corretoras, a Santander Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários S.A. (todas empresas do Grupo Santander) é aprovada e, portanto, os fundos de investimento e as carteiras administradas podem operar junto a ela.  A Santander Asset Management e as demais empresas do Grupo Santander cumprem rigorosamente os princípios de Barreira da Informação ( <i>chinese wall</i> ), respeitando as regras e controles de segregação física (escritório independente e controle de acesso) e lógica (sistemas e tecnologia).
<b>6.3.</b> Descrever o perfil dos investidores de fundos 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)	Total: 783.465 Não Qualificados: 762.376 Qualificados: 21.089
b. número de investidores, dividido	

**FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA**  
**SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA.**  
**(CNPJ/MF nº 10.231.177/0001-52)**

**Data-base: 31/12/2018 – atualizado em 28/03/2019**

por:		
i. pessoas naturais	721.713	
ii. pessoas jurídicas (não financeiras ou institucionais)	60.698	
iii. instituições financeiras	8	
iv. entidades abertas de previdência complementar	110	
v. entidades fechadas de previdência complementar	122	
vi. regimes próprios de previdência social	130	
vii. seguradoras	64	
viii. sociedades de capitalização e de arrendamento mercantil	5	
ix. clubes de investimento	0	
x. fundos de investimento	615	
xi. investidores não residentes	0	
xii. outros (especificar)	0	
c. recursos financeiros sob administração (total e dividido entre fundos e carteiras destinados a investidores qualificados e não qualificados)	Total: R\$ 253.473.508.086,04 Não Qualificados: R\$ 118.135.054.211,59  Qualificados: R\$ 135.338.453.874,45	
d. recursos financeiros sob administração aplicados em ativos financeiros no exterior	R\$ 585.120.051,54	
e. recursos financeiros sob administração de cada um dos 10 (dez) maiores clientes (não é necessário identificar os nomes)	<b>Cliente</b>	<b>R\$</b>
	1	44.512.007.870,25
	2	8.724.915.412,64
	3	6.679.882.784,80
	4	4.605.293.345,75
	5	4.043.937.008,92
	6	2.256.846.643,46
	7	2.146.571.757,20
	8	2.124.281.007,32
	9	2.087.091.836,38
10	1.844.443.397,41	
f. recursos financeiros sob administração, dividido entre investidores:	<b>253.473.508.086,04</b>	
i. pessoas naturais	71.038.254.592,48	
ii. pessoas jurídicas (não financeiras ou institucionais)	64.730.881.065,80	
iii. instituições financeiras	1.688.063.163,52	
iv. entidades abertas de previdência complementar	44.556.330.791,41	

**FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA**  
**SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA.**  
**(CNPJ/MF nº 10.231.177/0001-52)**

**Data-base: 31/12/2018 – atualizado em 28/03/2019**

v. entidades fechadas de previdência complementar	41.991.369.877,63
vi. regimes próprios de previdência social	3.001.958.071,71
vii. seguradoras	12.993.057.468,53
viii. sociedades de capitalização e de arrendamento mercantil	1.180.807.822,34
ix. clubes de investimento	0,00
x. fundos de investimento	12.292.785.232,62
xi. investidores não residentes	0,00
xii. outros (especificar)	0,00
<b>6.4.</b> Fornecer o valor dos recursos financeiros sob administração, dividido entre:	247,654,465,790.09
a. ações	4,340,366,859.01
b. debêntures e outros títulos de renda fixa emitidos por pessoas jurídicas não financeiras	13,603,815,291.91
c. títulos de renda fixa emitidos por pessoas jurídicas financeiras	29,175,969,180.93
d. cotas de fundos de investimento em ações	1,702,584,927.73
e. cotas de fundos de investimento em participações	417,356,986.43
f. cotas de fundos de investimento imobiliário	32,175,000.00
g. cotas de fundos de investimento em direitos creditórios	957,203,332.96
h. cotas de fundos de investimento em renda fixa	1,380,346,330.61
i. cotas de outros fundos de investimento	7,640,719,707.91
j. derivativos (valor de mercado)	-5,849,950,545.27
k. outros valores mobiliários	266,931,391.30
l. títulos públicos	193,983,942,926.90
m. outros ativos	3,004,399.67
<b>6.5.</b> Descrever o perfil dos gestores de recursos das carteiras de valores mobiliários nas quais o administrador exerce atividades de administração fiduciária	N/A
<b>6.6.</b> Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes	Conforme anunciado em 5 de dezembro de 2017, o Santander e o J.P. Morgan Asset Management (JPMAM), do qual a J.P. Morgan Administradora é parte integrante, firmaram um acordo de colaboração no Brasil, por meio do qual os serviços de administração e gestão dos fundos locais dedicados a investimentos em produtos locais do JPM foram transferidos para o Santander, mediante a

**FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA**  
**SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA.**  
**(CNPJ/MF nº 10.231.177/0001-52)**

**Data-base: 31/12/2018 – atualizado em 28/03/2019**

	aprovação dos respectivos cotistas. O acordo não prevê transferência de participação acionária entre o Grupo Santander e o grupo J.P. Morgan e tampouco associação ou joint venture entre as partes. Referido acordo, no decorrer de sua implementação, impactou de forma significativa as atividades do Santander no decorrer do ano de 2018.
<b>7. Grupo econômico</b>	
<b>7.1.</b> Descrever o grupo econômico em que se insere a empresa, indicando:	
a. controladores diretos e indiretos	Controladores diretos: SAM Investment Holdings Limited e Santander Asset Management UK Holdings Ltd.  Controladores indiretos: Banco Santander, S.A.
b. controladas e coligadas	N/A
c. participações da empresa em sociedades do grupo	N/A
d. participações de sociedades do grupo na empresa	N/A
e. sociedades sob controle comum	Santander Brasil Asset Management DTVM S.A. - CNPJ/MF nº 10.977.742/0001-25
<b>7.2.</b> 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.	---
<b>8. Estrutura operacional e administrativa</b>	
<b>8.1.</b> 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 Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda. possui um Conselho Consultivo formado pelos representantes dos sócios, tendo como presidente um membro independente. Este Conselho se reúne trimestralmente, onde são apresentados os resultados da empresa e outros temas relevantes do negócio.  Sobre os Comitês da Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda., vide item 8.1. (b) abaixo, o qual indica informações completas a respeito dos comitês.  Adicionalmente, a Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda. possui equipe de departamento técnico ( <i>Research</i> ) próprio e exclusivo (somente <i>Buy Side</i> ), composto por 4 (quatro) profissionais, que realiza análise fundamentalista para auxiliar a gestão na tomada de decisão, sendo uma



## FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA

SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA.  
(CNPJ/MF nº 10.231.177/0001-52)

Data-base: 31/12/2018 – atualizado em 28/03/2019

	<p>analista dedicada a questões ESG (Ambiental, Social e Governança).</p> <p>Os analistas da Santander Asset Management cobrem, em média, aproximadamente 15 empresas dentro dos respectivos setores, dentre as maiores da BOVESPA (mineração, óleo e gás, siderurgia, bancos, consumo, concessões, construção civil, telecomunicações). Cada analista é responsável pela análise das empresas, definição dos modelos de <i>valuation</i> (DCF e múltiplos) e acompanhamento das notícias relevantes sobre as empresas.</p>
<p>b. em relação aos comitês, sua composição, frequência com que são realizadas suas reuniões e a forma como são registradas suas decisões</p>	<p><b>Comitê de Produtos:</b> Este comitê ocorre sob demanda, a cada lançamento de novo produto, de forma presencial ou eletrônica, contando com a participação do CEO da Santander Asset Management, bem como dos Superintendentes responsáveis pelas diversas áreas (Produtos, Investimentos, Finanças, Comercial, Riscos e Compliance, Operações, e Jurídico). Objetivo: aprovar os novos produtos (Fundos de Investimento e Carteiras Administradas) de forma a garantir a análise de todas as áreas e levantamento de possíveis impactos. <i>Chairman:</i> Superintendente de Produtos; <i>Secretário:</i> Produtos; <i>Votantes:</i> CIO, CRO, Superintendente de Produtos; Superintendente Comercial, Operações, CFO, Jurídico e Compliance.</p> <p><b>Comitê de Controles e Compliance:</b> Este comitê tem periodicidade mensal. Objetivo: apresentar as métricas e pontos estratégicos relacionado ao gerenciamento das áreas de controle da SAM BR, incluindo a visão de Riscos Financeiros (mercado, liquidez e precificação etc) inerentes aos fundos de investimentos e a própria SAM, de Compliance (Conflito de Interesse, Ética e Conduta, Regulatório, PLD etc.) e Controles Internos; bem como deliberações de matérias relevantes. <i>Chairman:</i> CEO; <i>Secretário:</i> CRO; <i>Votantes:</i> CEO, CRO, CIO, <i>Membros:</i> Compliance, Riscos, Jurídico, Produtos, Comercial, Recursos Humanos, CFO e Controles.</p> <p><b>Comitê de Performance:</b> Este comitê tem periodicidade mensal. Objetivo: Avaliação de performance dos fundos core com a visão focada no cliente (retornos líquidos), com definição de plano de ação para fundos com performance aquém do esperado e revisão de posicionamento estratégico de produtos. <i>Chairman:</i> CEO; <i>Secretário:</i> Head de Risco de Mercado, Liquidez e Performance; <i>Membros:</i> CEO, CIO,</p>



## FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA

SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA.  
(CNPJ/MF nº 10.231.177/0001-52)

Data-base: 31/12/2018 – atualizado em 28/03/2019

CRO, Head de Produtos, Head de Sales, Head de RF, Head de RV, Head de Multimercados, Head de FoFs.

**Comitê de Casas Gestoras:** Este comitê tem periodicidade bimestral. Objetivo: fazer o acompanhamento e aprovação de Casas Gestoras nas quais os fundos de investimento de cotas de fundos de investimento geridos pela SAM BR poderá investir, considerando aspectos relevantes para área de Investimentos – Fundo de Fundos, Risco e também para área de Compliance, tais como potencial conflito de interesse, risco de imagem etc. Chairman: CIO, Secretário: Riscos e Compliance. Votantes: CEO, CIO, Superintendente de FoFs, CRO, Membros: equipe de FoFs; Riscos; Compliance, CEO, CIO;

**Comitê de Macroeconomia para Multimercados:** Este comitê tem periodicidade semanal. Este comitê é preparado pelo time de economia e tem a participação de todos os membros da Equipe de Macroeconomia e Gestores Multimercados, além do CEO como convidado. O objetivo do Comitê é acompanhar os indicadores e acontecimentos econômicos e políticos de Brasil e Internacional, visando dar suporte aos gestores de Multimercado para traçar estratégias de investimentos. Não há votação neste comitê

**Comitê de Remuneração:** Este comitê se reúne extraordinariamente. Objetivo: assessorar os órgãos de administração e a Assembleia Geral na condução da política de remuneração dos administradores da empresa, nos termos da Resolução CMN nº 3.921/2010. Este comitê é composto por 03 membros nomeados pelos acionistas e que devem observar os requisitos da referida resolução para a ocupar tal posição. Chairman: VP; Secretário: Global Legal; Votantes: Global Head of Legal; Global Head de HR, Chairman.

**Comitê Mensal de Gestão de Renda Variável:** Este comitê se reúne mensalmente. Objetivos: Dar a devida transparência na tomada de decisões relativas às carteiras e fundos de renda variável, buscando rever as estratégias de investimento adotada pela equipe de gestão de renda variável. Buscando também alinhamento com base nas reuniões internas. O comitê não pretende ser deliberativo, apenas alinhamento das estratégias. *Chairman:* Superintendente de RV e Research. *Secretário:* RF; *Membros:* CEO, equipe de Renda Variável, equipe de Research

# FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA

SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA.  
(CNPJ/MF nº 10.231.177/0001-52)

Data-base: 31/12/2018 – atualizado em 28/03/2019

**Comitê de Gestão de Renda Fixa e Multimercados:** Este comitê se reúne semanalmente ou ad hoc.

O objetivo do Comitê é apresentar e discutir o cenário macroeconômico, aprofundando a análise em temas de maior relevância aos mercados onde os fundos de renda fixa e multimercados investem seus recursos. Neste comitê é apresentado temas referentes ao mercado de crédito global e brasileiro, além do monitoramento dos impactos de decisões passadas sobre a performance de diversos mandatos. O comitê não pretende ser deliberativo, apenas alinhamento das estratégias. Chairman: Superintendente de RF; Secretário: Gestão de RF; Membros: CEO, CIO, equipe de Renda Fixa, equipe de Economia.

**Comitê de Acompanhamento e Diligência de Terceiros:**

Este comitê se reúne sob demanda. Objetivo: Apresentar as análises (*Due Diligence* ou similares) para que o Comitê delibere sobre a aprovação de terceiros e/ou contrapartes que estejam relacionadas as atividades da SAM, tais como Corretoras, Administradores, Custodiantes, Distribuidores de fundos sob gestão da SAM BR; terceiros patrocinados pela SAM BR e demais que este Comitê julgar necessário. Chairman: CRO; Secretário: Compliance; Votantes: CRO, CEO (Distrib.), CIO e/ou Diretor de Gestão de Recursos de Terceiros da DTVM, Superintendente Comercial, Superintendente de Produtos; Membros: Fixos: Compliance e/ ou Riscos e Variáveis: conforme terceiros: Produtos/ Marketing (Patrocínios); Mesas de RF, RV e Multimercados; Suporte Operacional (Corretoras); Comercial (Distrib. e Adm.); Produtos (Adm.)

**Comitê Operacional:** Este comitê se reúne trimestralmente

e tem como objetivos a apresentação de métricas e pontos estratégicos relacionados ao gerenciamento de risco operacional e controles internos, bem como deliberações de matérias relevantes sobre tais temas. Chairman: CEO. Membros votantes: CEO, CRO, Chief Investment Office (“CIO”) da SAM Gestão BR, Diretor da SAM DTVM BR, Head de Produtos, Head Comercial, CFO, Head de Operações e Head de RH.

**Comitê de Tecnologia:** Realizado mensalmente, objetiva apresentar os níveis de serviços de aplicação, infraestrutura e projetos, incluindo o inventário e Riscos ao negócio identificados pela Santander Tecnologia. Participantes: Santander Tecnologia e Tecnologia SAM BR.

## FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA

SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA.  
(CNPJ/MF nº 10.231.177/0001-52)

Data-base: 31/12/2018 – atualizado em 28/03/2019

	<p><b>Comitê de Crédito:</b> Este comitê se reúne mensalmente ou quando necessário. Tem como objetivos: (i) Avaliar e definir limites e/ou operações específicas de emissores ou emissões;(ii) Avaliar os Administradores e Custodiantes de Fundo de Investimento em Direitos Creditórios; (iii) Avaliar e definir a classificação interna de risco de crédito; (iv) Avaliar e autorizar as Corretoras e outros intermediários prestadores de serviços para as transações da Asset; (v) Avaliar e definir participação nas Assembleias onde sejam votados temas que envolvam risco de crédito; (vi) Avaliar a situação da carteira de crédito total ou por fundo, quanto à concentração por setor, rating, emissores e emissões; (vii) Definir as políticas e estratégias gerais e específicas de aceitação e concentração de Risco de Crédito, para a carteira total ou por fundo; (viii) Discutir e aprovar critérios de controle dos riscos envolvendo as atividades de crédito; (ix) Decidir qual será o tratamento dado aos eventuais excessos ocorridos, tanto em relação aos limites estabelecidos / entidades aprovadas, quanto aos eventuais desenquadramentos; (x) Autorizar as exceções às políticas de crédito definidas no Manual de Crédito. Chairman: CRO; Secretário: Compliance; Votantes: CRO, CEO (Distrib.), CIO Membros: CEO; Área de Risco de Crédito; Área de Investimentos; Jurídico (quando necessário); Controles Internos (quando necessário); Compliance (quando necessário).</p>
c. em relação aos membros da diretoria, suas atribuições e poderes individuais	<p>Os administradores da empresa podem praticar todos os atos necessários à administração dos negócios sociais e à execução das deliberações dos sócios, desde que observada a seguinte governança:</p> <p>(1) Sempre agir em conjunto de 2 (dois) para assinar todos os atos e documentos que importem responsabilidade ou obrigação da empresa.</p> <p>(2) Podem agir individualmente em (a) Juízo e fora dele, ativa ou passivamente, perante repartições públicas ou autoridades federais, estaduais ou municipais, bem como autarquias, sociedades de economia mista e entidades paraestatais; e (b) em Assembleias Gerais e/ou Reuniões de Acionistas, Debenturistas ou Cotistas relativas aos ativos financeiros (ações, debêntures, cotas de fundos de investimento, dentre outros) integrantes das carteiras dos fundos de investimento e carteiras administradas sob gestão da empresa, bem como de entidades de que seja sócia ou filiada.</p>

**FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA**  
**SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA.**  
**(CNPJ/MF nº 10.231.177/0001-52)**

**Data-base: 31/12/2018 – atualizado em 28/03/2019**

<b>8.2.</b> Caso a empresa deseje, inserir organograma da estrutura administrativa da empresa, desde que compatível com as informações apresentadas no item 8.1.	---	
<b>8.3.</b> Em relação a cada um dos diretores de que tratam os itens 8.4, 8.5, 8.6 e 8.7 e dos membros de comitês da empresa relevantes para a atividade de administração de carteiras de valores mobiliários, indicar, em forma de tabela:	Diretor responsável pela administração de carteiras de valores mobiliários (item 8.4.)	Diretor responsável pela implementação e cumprimento de regras, políticas, procedimentos e controles internos da Instrução CVM nº 558 (item 8.5.)
a. nome	Eduardo Alves de Castro	Ricardo Fuscaldi de Figueiredo Baptista
b. idade	51 anos	48 anos
c. profissão	Engenheiro	Economista
d. CPF ou número do passaporte	359.700.301-04	072.442.888-75
e. cargo ocupado	Diretor	Diretor
f. data da posse	22/11/2013	05/10/2017
g. prazo do mandato	Indeterminado	Indeterminado
h. outros cargos ou funções exercidos na empresa	Responsável perante a Receita Federal do Brasil. Funções indicadas no item 8.1 (c) acima	Funções indicadas no item 8.1 (c) acima
<b>8.4.</b> Em relação aos diretores responsáveis pela administração de carteiras de valores mobiliários, fornecer:		
a. currículo, contendo as seguintes informações:		
i. cursos concluídos;	Graduado em Engenharia elétrica com ênfase em eletrônica pela Escola de Engenharia de São Carlos - Universidade de São Paulo (USP).	
ii. aprovação em exame de certificação profissional	CGA CPA-20	
iii. principais experiências profissionais durante os últimos 5 anos, indicando:		
• nome da empresa	Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda. / Santander Brasil Asset Management DTVM S.A.	
• cargo e funções inerentes ao cargo	Gestor	
• atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram	Gestão de recursos	
• datas de entrada e saída do cargo	março de 2011 a data atual	

**FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA**  
**SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA.**  
**(CNPJ/MF nº 10.231.177/0001-52)**

**Data-base: 31/12/2018 – atualizado em 28/03/2019**

<b>8.5.</b> 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;	Bacharel em Engenharia de Eletrônica no ITA Possui certificado de Masters in Business Administration (MBA) em Finanças pela IBMEC, Mestrado em Estatística pela USP/ IME e Doutorado em Finanças pela FGV.
ii. aprovação em exame de certificação profissional	FRM – Financial Risk Management ( <i>Global Association of Risk Professionals</i> )
iii. principais experiências profissionais durante os últimos 5 anos, indicando:	
• nome da empresa	Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda. Santander Brasil Asset Management DTVM UBS Banco, Corretora e Wealth Management
• cargo e funções inerentes ao cargo	Diretor CRO Auditor Brasil/LatAm
• atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram	Gestão de recursos
• datas de entrada e saída do cargo	Santander Asset: Data de posse: 05/10/2017 - Data de saída: N/A UBS/CRO - Período: 2011 a 2014 UBS/Auditor LatAm – Período 2015 a 2017
<b>8.6.</b> Em relação ao diretor responsável pela gestão de risco, caso não seja a mesma pessoa indicada no item anterior, fornecer:	N/A
a. currículo, contendo as seguintes informações:	N/A
i. cursos concluídos;	N/A
ii. aprovação em exame de certificação profissional	N/A
iii. principais experiências profissionais durante os últimos 5 anos, indicando:	N/A
• nome da empresa	N/A
• cargo e funções inerentes ao cargo	N/A
• atividade principal da	N/A

**FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA**  
**SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA.**  
**(CNPJ/MF nº 10.231.177/0001-52)**

**Data-base: 31/12/2018 – atualizado em 28/03/2019**

empresa na qual tais experiências ocorreram	
<ul style="list-style-type: none"> <li>• datas de entrada e saída do cargo</li> </ul>	N/A
<b>8.7.</b> 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:	N/A
a. currículo, contendo as seguintes informações:	N/A
i. cursos concluídos;	N/A
ii. aprovação em exame de certificação profissional	N/A
iii. principais experiências profissionais durante os últimos 5 anos, indicando:	N/A
<ul style="list-style-type: none"> <li>• nome da empresa</li> </ul>	N/A
<ul style="list-style-type: none"> <li>• cargo e funções inerentes ao cargo</li> </ul>	N/A
<ul style="list-style-type: none"> <li>• atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram</li> </ul>	N/A
<ul style="list-style-type: none"> <li>• datas de entrada e saída do cargo</li> </ul>	N/A
<b>8.8.</b> Fornecer informações sobre a estrutura mantida para a gestão de recursos, incluindo:	
a. quantidade de profissionais	37 funcionários e 4 estagiários
b. natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes	Gestão de ativos
c. os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos	<p>Sistemas:            Aplicações: YMF-FRONT, YMF-SRC, Bloomberg, Nexxus e Mitra.            Feeders: Bloomberg, Reuters e Broadcast.</p> <p>As rotinas relacionadas a definição das estratégias a serem implementadas nas carteiras administradas e fundos de investimento geridos pela Santander Asset Management são constituídas por uma sequência de comitês de investimentos. Estes comitês buscam disciplinar o processo de investimento, sem impactar na agilidade da tomada de decisão. As decisões estratégicas são tomadas com o direcionamento destes comitês, que se reúnem com periodicidade definida. Esse sistema permite atenuar a tendência de se concentrar as decisões de investimentos, estimulando assim a busca do consenso em um conjunto</p>



**FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA**  
**SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA.**  
**(CNPJ/MF nº 10.231.177/0001-52)**

**Data-base: 31/12/2018 – atualizado em 28/03/2019**

mais amplo de profissionais da área de gestão sem, ao mesmo tempo, retirar dos gestores a responsabilização pelas decisões efetivamente implementadas.

No caso da Renda Fixa as rotinas e formatos destes estão descritos abaixo:

**Comitê de Renda Fixa e Multimercados:** Este comitê busca alinhar os posicionamentos da gestão, sem, contudo, tirar do gestor a responsabilidade sobre a construção do portfólio. Como este comitê é mensal, nas outras semanas do mês, este mesmo grupo se reúne para avaliar a assertividade das decisões tomadas e eventualmente discutir alterações potenciais das estratégias.

As rotinas relacionadas ao processo de investimentos da Renda Variável também são constituídas por uma estrutura de comitês.

De forma simplificada, os portfólios de Renda Variável são subdivididos em:

**Posições Core:** parte da carteira onde existe um maior grau de convicção e intensidade. As ações *Core* são definidas através de um processo extenso e detalhado de cálculo de valor e preços-alvo das companhias. (Análise *Bottom Up*).

**Posições Táticas:** Posições com menor grau de convicção utilizadas predominantemente para adequar o risco dos portfólios relativo aos seus respectivos *benchmarks* (Análise *Top Down/Bottom Up*).

**Parcela de caixa:** (Análise *Top Down*).

Habitualmente, as posições *Core* tem como característica a alocação de mais longo prazo. Apesar disso, estas posições são ajustadas dinamicamente buscando maximizar os resultados da gestão ativa. Vale ressaltar que o valor absoluto e relativo entre as ações é constantemente avaliado, buscando otimizar as alocações.

Já as posições táticas, normalmente tem um viés de mais curto prazo, sendo também usadas com o objetivo de otimizar a performance/risco dos fundos de investimento.

O nível de caixa é consequência do cenário macro e do risco das ações do portfólio (beta, correlação das ações a juros, câmbio, inflação, crescimento, etc.).

## FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA

SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA.  
(CNPJ/MF nº 10.231.177/0001-52)

Data-base: 31/12/2018 – atualizado em 28/03/2019

	<p>As duas etapas de construção dos portfólios, <i>Bottom Up</i> e <i>Top Down</i>, tem as seguintes rotinas:</p> <p>No processo <i>Bottom Up</i>, são discutidas as empresas independente dos acontecimentos macroeconômicos. Esta discussão, onde o foco é a empresa/ação em si, ocorre com os gestores e analistas em reunião semanal (apresentação de ações) descrita abaixo. Nesta reunião, são discutidos o caso de investimento da empresa e seu <i>valuation</i> (múltiplos e modelos de fluxo de caixa descontado são a base da discussão)</p> <p>Já o processo <i>Top Down</i> caracteriza-se por alinhar os posicionamentos das carteiras às definições macroeconômicas acordadas no Comitê Macroeconômico. As ações são classificadas em 3 grandes grupos: domésticas defensivas, domésticas cíclicas e cíclicos globais. Com isto, busca-se verificar se o portfólio de ações, esta calibrado adequadamente nas variáveis macro: Câmbio, Juros, Inflação, Crescimento, etc.</p> <p>Além do Comitê Macroeconômico descrito anteriormente, os outros 2 (dois) fóruns que compõem a rotina de definição dos portfólios de Renda Variável são a Reunião Semanal de Apresentação de Ações e o Comitê de Renda Variável.</p>
<b>8.9.</b> 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 área de Compliance possui 5 funcionários.
b. natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes	Elaboração de políticas e procedimentos de Compliance e governança das mesmas para toda a Santander Asset Management; Definição e aplicação de Treinamentos de Compliance e temas relevantes, Aconselhamento para as áreas de negócio e áreas suporte e elaboração e realização de Monitoramento e Testes. Por fim, a área de Compliance também centraliza e coordena o contato com o regulador.
c. os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos	Sistemas: Bloomberg BTCA; YMF – Front, YMF- SAC, Bloomberg - módulo Compliance, Workflow (WAM), Nice Perform e Eureka e C-CURE 9000.  A área de Compliance possui como atividades principais: (i) o acompanhamento da regulamentação; (ii) o

**FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA**  
**SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA.**  
**(CNPJ/MF nº 10.231.177/0001-52)**

**Data-base: 31/12/2018 – atualizado em 28/03/2019**

	<p>monitoramento de operações através de escutas telefônicas; (iii) o treinamento de funcionários; (iv) o monitoramento de funcionários; (v) o monitoramento da segregação de acessos físicos e tecnológicos; (vi) monitoramentos e testes para prevenção de práticas de abuso de mercado e (vii) a elaboração e revisão de políticas e procedimentos seguindo as normas e melhores práticas do Grupo e do mercado.</p>
d. a forma como a empresa garante a independência do trabalho executado pelo setor	A área de Compliance subordina-se diretamente ao CRO que possui reporte a equipe global de Riscos e Compliance, tendo reporte matricial ao CEO local.
<b>8.10.</b> Fornecer informações sobre a estrutura mantida para a gestão de riscos, incluindo:	
a. quantidade de profissionais	13 funcionários e 2 estagiários
b. natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes	<p>A área de Risco de Mercado e Liquidez executa rotineiramente atividades relacionadas a: cálculo e análise de métricas de risco de mercado (VaR, Stress, Tracking Error, B-VaR, volatilidade, Expected Tail Loss) e liquidez (ativo e passivo), divulgação diária de consumo de limites de risco de mercado e liquidez, cálculo e análise de performance dos fundos de investimento sob gestão e comparação com concorrência, geração de relatórios de performance attribution, avaliação dos retornos diários das cotas de fundos investimento custodiados pelo Santander e terceiros, análise e seguimento das estruturas dos fundos de Capital Protegido, análise e aprovação de contrapartes (corretoras).</p> <p>A área de Monitoramento de Riscos executa diariamente atividades relacionadas a: enquadramento pós trade (regulamento, regulamentações, políticas de investimento e limites internos) para todos os fundos e carteiras geridos pela SAM. Além disso, a área também monitora os limites de crédito e de alocação em fundos de terceiros.</p> <p>A Área de Risco de Crédito realiza a avaliação dos ativos de crédito adquiridos pela Área de Investimentos nos mercados de capitais primário e secundário de dívidas corporativa e bancária, bem como por meio de contratações bilaterais com instituições financeiras. Todos os ativos adquiridos contam com limites aprovados anteriores à aquisição. Além disso, a área também acompanha a qualidade de crédito dos ativos mantidos em carteira com revisões periódicas de cada emissor.</p> <p>A área de Risco Operacional é responsável por avaliar os riscos, as atividades e controles internos mapeados pelas áreas da Santander Asset Management. Da mesma forma, a</p>

**FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA**  
**SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA.**  
**(CNPJ/MF nº 10.231.177/0001-52)**

**Data-base: 31/12/2018 – atualizado em 28/03/2019**

	<p>área é responsável por catalogar e acompanhar os planos de ação para remediação de erros operacionais ou eventuais riscos operacionais relevantes que tenham sido identificados internamente.</p>
<p>c. os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos</p>	<p>O sistema utilizado para cálculo de métricas de risco de mercado é Sistema Mitra Risco (Luz Engenharia). São gerados diariamente relatórios de risco para todos os fundos de investimento, com informações sobre o risco de mercado por VaR e Stress Test, consolidados e abertos por fator de risco, bem como o consumo de todos os fundos de investimento com limite de VaR, stress ou Tracking Error / B-VaR.</p> <p>Os limites de Risco de Mercado e/ou Liquidez são estabelecidos de acordo com as características dos fundos de investimento e respectivos mandatos e acompanhados através dos comitês. A área de Riscos procura ainda entender a política de investimentos dos fundos de investimento atrelada ao objetivo de rentabilidade, horizonte de tempo e ao tipo de investidor (definição do limite de perda máxima).</p> <p>Além disso, a área de Riscos estabelece comparação em relação aos pares no mercado e, através de avaliações quantitativas, estipula um possível comportamento frente à normalidade (definição do modelo a ser utilizado).</p> <p>O sistema Nexxus é utilizado para o enquadramento pós trade no escopo do trabalho de Monitoramento de Riscos, enquanto o sistema HERACLES é utilizado para acompanhamento e mapeamento das tarefas e controles no escopo do trabalho de Risco Operacional.</p> <p>As decisões sobre risco de crédito, inclusive sobre ativos em renegociação, são tomadas de forma colegiada no Comitê de Crédito, que aprecia as propostas de crédito preparadas pela Área de Risco de Crédito após análise detalhada. A metodologia própria de análise dos ativos de crédito inclui fatores quantitativos (análise de fluxo de caixa projetado, alavancagem financeira, cenários de estresse) e qualitativos (posição de negócio, riscos da indústria, competitividade, etc.) A análise também inclui a atribuição de ratings internos de forma independente aos das agências de classificação de risco. A área de Risco de Crédito é responsável pelo registro e arquivamento das decisões tomadas no Comitê de Crédito. O acompanhamento do risco de crédito dos ativos de crédito é realizado com periodicidade compatível ao risco de crédito de cada ativo.</p>
<p>d. a forma como a empresa garante a independência do trabalho</p>	<p>A área de Riscos e Controles Internos subordina-se diretamente à área global de Riscos e Compliance, tendo</p>

**FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA**  
**SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA.**  
**(CNPJ/MF nº 10.231.177/0001-52)**

**Data-base: 31/12/2018 – atualizado em 28/03/2019**

executado pelo setor	relatório matricial ao CEO local.
<b>8.11.</b> Fornecer informações sobre a estrutura mantida para as atividades de tesouraria, de controle e processamento de ativos e da escrituração de cotas, incluindo:	N/A
a. quantidade de profissionais	N/A
b. os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos	N/A
c. a indicação de um responsável pela área e descrição de sua experiência na atividade	N/A
<b>8.12.</b> Fornecer informações sobre a área responsável pela distribuição de cotas de fundos de investimento, incluindo:	N/A
a. quantidade de profissionais	N/A
b. natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes	N/A
c. programa de treinamento dos profissionais envolvidos na distribuição de cotas	N/A
d. infraestrutura disponível, contendo relação discriminada dos equipamentos e serviços utilizados na distribuição	N/A
e. os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos	N/A
<b>8.13.</b> Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes	Além das áreas já identificadas nesse Formulário, a Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda. conta com as seguintes áreas: Produtos, Sales, Recursos Humanos, Finanças, Tecnologia, Jurídico, Marketing e Comunicação.
<b>9. Remuneração da empresa</b>	
<b>9.1.</b> Em relação a cada serviço prestado ou produto gerido, conforme descrito no item 6.1, indicar as principais formas de remuneração que pratica	Taxa de administração, taxa de performance, taxa de ingresso e taxa de saída.
<b>9.2.</b> 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	96,5%
b. taxas de performance	3%
c. taxas de ingresso	0,00%

**FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA**  
**SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA.**  
**(CNPJ/MF nº 10.231.177/0001-52)**

**Data-base: 31/12/2018 – atualizado em 28/03/2019**

d. taxas de saída	0,50%
e. outras taxas	0,00%
<b>9.3.</b> Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes	---
<b>10. Regras, procedimentos e controles internos</b>	
<b>10.1.</b> Descrever a política de seleção, contratação e supervisão de prestadores de serviços	<p>A Santander Brasil Asset Management DTVM S.A. possui processos estabelecidos para a análise, avaliação e monitoramento de seus relacionamentos com prestadores de serviços, sejam eles relacionados direta ou indiretamente às suas atividades.</p> <p>Em relação aos parceiros contratados para atuação nos fundos de investimentos (administradores, custodiantes, distribuidores ou corretoras), toda a contratação é precedida de um processo de diligencia que inclui a análise de diversos documentos, pesquisas, reuniões presenciais e visitas aos escritórios, sempre que necessário. Após este processo, estes parceiros devem ser aprovados pelo Comitê de Acompanhamento e Diligência de Terceiros e, apenas após aprovados, podem iniciar seu relacionamento com a Santander. Periodicamente, são realizadas revisões nestas diligencias para atualização de informações e acompanhamento do relacionamento.</p> <p>Para a contratação de prestadores de serviços em geral, existem políticas e procedimentos estabelecidos internamente para que todos estes parceiros sejam previamente homologados e aprovados por alçadas específicas para cada tipo de parceiro,</p>
<b>10.2.</b> Descrever como os custos de transação com valores mobiliários são monitorados e minimizados	<p>Todo processo que envolve o monitoramento dos custos de transação se inicia com a seleção de corretoras que precisam ser aprovadas localmente no Comitê de Acompanhamento e Diligência de Terceiros, sendo precedido de due diligence.</p> <p>Após a seleção e aprovação da corretora, a área de Compliance acompanha mensalmente a concentração da corretagem paga e a devida diversificação das mesmas de acordo com as políticas internas da SAM BR</p>
<b>10.3.</b> Descrever as regras para o tratamento de <b>soft dollar</b> , tais como recebimento de presentes, cursos, viagens etc.	<p>A Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda. tem sempre o dever de proteger o interesse de seus clientes, e por isso, qualquer acordo com uma corretora ou contraparte, que preveja o benefício de um <i>Soft Dollar</i> deverá ser revertido para e/ou firmado em benefício direto ou indireto do cliente. Acordos pagos e/ou recebidos via <i>Soft Dollar</i> devem ser aprovados previamente pelo Comitê Compliance.</p>



**FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA**  
**SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA.**  
**(CNPJ/MF nº 10.231.177/0001-52)**

**Data-base: 31/12/2018 – atualizado em 28/03/2019**

	<p>A Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda. adota em seu Código de Ética e Conduta no Mercado de Valores regra sobre o recebimento de presente, brinde, comissão ou programa de entretenimento, a qual deve ser observada por todos os funcionários e estagiários da empresa.</p>
<p><b>10.4.</b> Descrever os planos de contingência, continuidade de negócios e recuperação de desastres adotados</p>	<p>A Santander Gestão de Recursos Ltda. possui contingência em 2 sites diferentes. Ao todo, estes sites possuem 21 estações de trabalho com infraestrutura equivalente a mantida na sede da empresa.</p> <p>Ao menos uma vez por ano é efetuado teste simulando o acionamento das pessoas designadas para trabalharem em caso de contingência (<i>calltree</i>), garantindo que a lista de pessoas chaves está devidamente atualizada e que o tempo de respostas destas pessoas está adequado ao plano de continuidade de negócios.</p> <p>Anualmente também, é realizado teste em ambos os sites com as pessoas chaves para garantir que em uma situação de contingência, a infraestrutura (instalações e equipamentos) e as aplicações estejam atualizadas e disponíveis.</p> <p>O Plano de Continuidade é gerenciado através de sistema interno do Grupo Santander, permitindo atualizações e reportes em tempo real.</p>
<p><b>10.5.</b> Descrever as políticas, práticas e controles internos para a gestão do risco de liquidez das carteiras de valores mobiliários</p>	<p>As políticas e procedimentos para gestão do risco de liquidez estão descritos no Manual de Gerenciamento de Risco de Liquidez da Santander Asset Management, que está disponível na ANBIMA. Este documento contém metodologias, critérios de definição e acompanhamento de limites, relatórios periódicos, e governança. Tais políticas estão de acordo com as regulamentações vigentes (Instrução CVM nº 555 e Código de Autorregulação da ANBIMA).</p>
<p><b>10.6.</b> 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</p>	<p>N/A</p>
<p><b>10.7.</b> Endereço da página do administrador na rede mundial de computadores na qual podem ser encontrados os documentos exigidos pelo art. 14 desta Instrução</p>	<p><a href="http://www.santanderassetmanagement.com.br">www.santanderassetmanagement.com.br</a></p>

**FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA**  
**SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA.**  
**(CNPJ/MF nº 10.231.177/0001-52)**

**Data-base: 31/12/2018 – atualizado em 28/03/2019**

<b>11. Contingências</b>	
<b>11.1.</b> 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 sejam relevantes ou possam comprometer a continuidade dos negócios pela Santander Asset Management LTDA.
b. valores, bens ou direitos envolvidos	N/A
<b>11.2.</b> 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	Não existem processos judiciais, administrativos ou arbitrais movidos contra os diretores responsáveis pela administração de carteiras
b. valores, bens ou direitos envolvidos	N/A
<b>11.3.</b> Descrever outras contingências relevantes não abrangidas pelos itens anteriores	N/A
<b>11.4.</b> 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	N/A
b. valores, bens ou direitos envolvidos	N/A
<b>11.5.</b> 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	N/A
b. valores, bens ou direitos envolvidos	N/A

**FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA**  
**SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA.**  
**(CNPJ/MF nº 10.231.177/0001-52)**

**Data-base: 31/12/2018 – atualizado em 28/03/2019**

<b>12. Declarações adicionais do diretor responsável pela administração, atestando:</b>	
a. que não está inabilitado ou suspenso para o exercício de cargo em instituições financeiras e demais entidades autorizadas a funcionar pela CVM, pelo Banco Central do Brasil, pela Superintendência de Seguros Privados – SUSEP ou pela Superintendência Nacional de Previdência Complementar – PREVIC	
b. que não foi condenado por crime falimentar, prevaricação, suborno, concussão, peculato, “lavagem” de dinheiro ou ocultação de bens, direitos e valores, contra a economia popular, a ordem econômica, as relações de consumo, a fé pública ou a propriedade pública, o sistema financeiro nacional, ou a pena criminal que vede, ainda que temporariamente, o acesso a cargos públicos, por decisão transitada em julgado, ressalvada a hipótese de reabilitação	
c. que não está impedido de administrar seus bens ou deles dispor em razão de decisão judicial e administrativa	
d. que não está incluído no cadastro de serviços de proteção ao crédito	
e. que não está incluído em relação de comitentes inadimplentes de entidade administradora de mercado organizado	
f. que não tem contra si títulos levados a protesto	

**FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA**  
**SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA.**  
**(CNPJ/MF nº 10.231.177/0001-52)**

**Data-base: 31/12/2018 – atualizado em 28/03/2019**

<p>g. que, nos últimos 5 (cinco) anos, não sofreu punição em decorrência de atividade sujeita ao controle e fiscalização da CVM, do Banco Central do Brasil, da Superintendência de Seguros Privados – SUSEP ou da Superintendência Nacional de Previdência Complementar – PREVIC</p>	
<p>h. que, nos últimos 5 (cinco) anos, não foi acusado em processos administrativos pela CVM, pelo Banco Central do Brasil, pela Superintendência de Seguros Privados – SUSEP ou pela Superintendência Nacional de Previdência Complementar – PREVIC</p>	