



**COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS  
INSTRUÇÃO CVM 558 - ANEXO 15-II**

*Conteúdo do Formulário de Referência – Pessoa Jurídica*  
(informações prestadas com base nas posições de 31 de Dezembro 2018)



**31 de Dezembro de 2018**

**GTI Administração de Recursos LTDA  
CNPJ: 09.060.383/0001-68  
São Paulo – SP – Brasil**

**Eduardo Sancovsky**  
55 11 3078-1058 – [eduardo@gtininvest.com.br](mailto:eduardo@gtininvest.com.br) – [www.gtininvest.com.br](http://www.gtininvest.com.br)

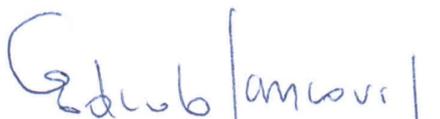
**1. Identificação das pessoas responsáveis pelo conteúdo do formulário**

**DECLARAÇÃO DOS DIRETEORES RESPONSÁVEIS PELA ADMINISTRAÇÃO DE CARTEIRAS DE VALORES MOBILIÁRIOS E IMPLEMENTAÇÃO E CUMPRIMENTO DE REGRAS, PROCEDIMENTOS E CONTROLES INTERNOS.**

Os Senhores Andre Gordon CPF 198.890.838-84 e Eduardo Sancovsky CPF 103.552.138-50 responsáveis respectivamente pela administração de carteiras e valores mobiliários e pela implementação e cumprimento de regras, procedimentos e controles internos declaram que reviram o formulário de referência e 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.

Atenciosamente,

  
ANDRE GORDON

  
Eduardo Sancovsky

## 2.1 Histórico da Empresa

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

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

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

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

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

Com o grande aumento de aversão ao risco e depreciação do Real, os recursos administrados pela empresa sofreram uma queda importante, principalmente por parte de investidores estrangeiros. Por ter permanecido num patamar inferior a EUR 10 MM por um período relevante e de acordo com a legislação de Luxemburgo, o nosso SICAV foi encerrado no 1S15. Pelo mesmo motivo, optamos por encerrar nosso fundo previdenciário (FIM), apesar dos bons resultados, por entender que os custos fixos da estrutura inviabilizariam um fundo de acordo com os padrões que buscamos.

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

A GTI possuía em 15/03/2019 três veículos, dois FIA - GTI DIMONA BRASIL FIA e GTI HAIFA FIA e uma carteira administrada de um investidor não residente totalizando R\$ 302,5 MM sob gestão.

## **2.2 - Descrever as mudanças relevantes pelas quais tenha passado a empresa nos últimos cinco anos**

### **a) Principais Eventos Societários**

Inclusão na composição do capital social da GTI os sócios Eduardo Michaan Sancovsky (Abr.2018), Paola Minatel Mello (Abril.2018) e de Frederico Grosso Bianco (Ago.2018).

Exclusão da sociedade de João Pessoa de Andrade e Felipe Pascowitch (Jun.2013), João Alberto Saldanha e GSE Investimentos Ltda (Ago.2013), Pedro Pessoa de Andrade (Mar.2015) e Yijeng Tang (Out.2016), em , Luiz Fernando Pereira Alves Jr (Ago.2018) e do Marcus Vinicius Bonaldi Figueiredo Rocha (Ago.2018).

### **b) Escopo das Atividades**

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

### **c) Recursos Humanos**

Hoje, a GTI conta com quatro sócios no dia-a-dia das áreas de Gestão & Análise, Comercial e Operação & Risco , um colaborador no setor administrativo/operacional e uma estagiária na área de Gestão & Análise .

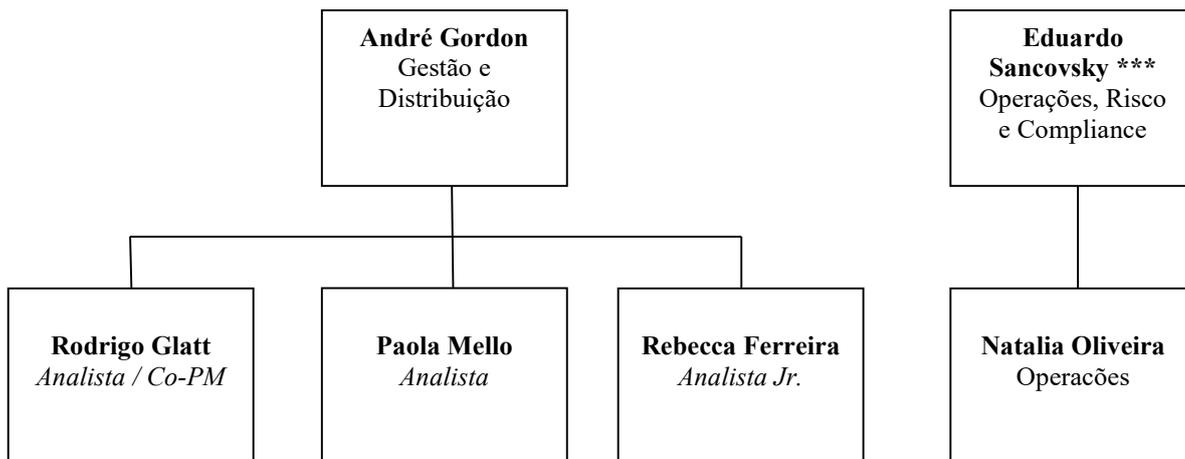
### **d) Regras, políticas, procedimentos e controles internos.**

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

### 3. Recursos Humanos

#### 3.1 Descrever os recursos humanos da empresa

A GTI conta com cinco sócios no dia-a-dia das áreas de Gestão & Análise, Distribuição, Operação & Risco & Compliance e também com um colaborador na área operacional. A empresa tem o seguinte organograma.



**\*\*\* EDUARDO MICHAAN SANCOVSKY, EMBORA CREDENCIADO PERANTE A CVM COMO GESTOR NÃO ATUA NA ADMINISTRAÇÃO DE CARTEIRAS.**

### 4. Auditores

A empresa não contrata hoje auditores externos independentes. Apenas os fundos geridos pela empresa tem auditoria contratada pelo administrador dos fundos, BNY Mellon Serviços Financeiros. Os fundos são auditados pela KPMG AUDITORES INDEPENDENTES.

### 5. Resiliência Financeira

#### 5.1 Com base nas demonstrações financeiras:

- Atestamos que a receita decorrente de taxas com bases fixas, no caso as taxas de administração, são suficientes para custos e investimentos da empresa com a atividade de administração de carteiras de valores mobiliários.
- O patrimônio líquido da empresa em 31 de Dezembro de 2018 representa mais do que 0,02% dos recursos financeiros sob administração da GTI. (Vide Anexo I)

## 6. Escopo das Atividades

6.1 A GTI é uma gestora independente de recursos com foco em produtos de renda variável e adotou o modelo de *partnership* e meritocracia para constituir seu time. A empresa faz a gestão de três veículos o GTI DIMONA BRASIL FIA, GTI HAIFA FIA e uma carteira administrada para um investidor não residente. A empresa, embora habilitada para a distribuição de cotas de fundos de investimentos de que seja gestor ou administrador, ainda não o faz.

6.2 A empresa não desenvolve outras atividades que não sejam de administração de carteiras de valores mobiliários .

6.3

- a) O total de investidores era de 1102 divididos em dois veículos ambos destinados aos investidores em geral e numa carteira administrada.
- b) Em 31/01/2018 possuíamos 1065 investidores pessoas naturais e 37 pessoas jurídicas institucionais na figura de distribuidores e alocadores de recursos (inclui fundos de fundos de terceiros e family offices) e 2 investidores não residente.
- c) O total de recursos sob administração era de R\$ 302,5 MM.
- d) Não havia recursos sob administração aplicados no exterior

e) Ranking          Recursos

01	INR	R\$ 71,6MM
02	PJ	R\$ 26,1 MM
03	PF	R\$ 22,1 MM
04	PF	R\$ 12 MM
05	PJ	R\$ 9,8 MM
06	PJ	R\$ 8,4 MM
07	PJ	R\$ 6,2 MM
08	PJ	R\$ 4,4 MM
09	PJ	R\$ 2,9 MM
10	PJ	R\$ 2,6 MM

f) Tipo

	nº	% Passivo
Pessoas Físicas	1065	34%
Pessoas Jurídicas	37	36%
Investidor Não Residente	2	30%

6.4 Ações – R\$ 243,2 MM

6.5 Não exercemos administração fiduciária

## 7. Grupo Econômico

A empresa não está inserida em nenhum grupo econômico

## 8. Estrutura Operacional e Administrativa

### 8.1

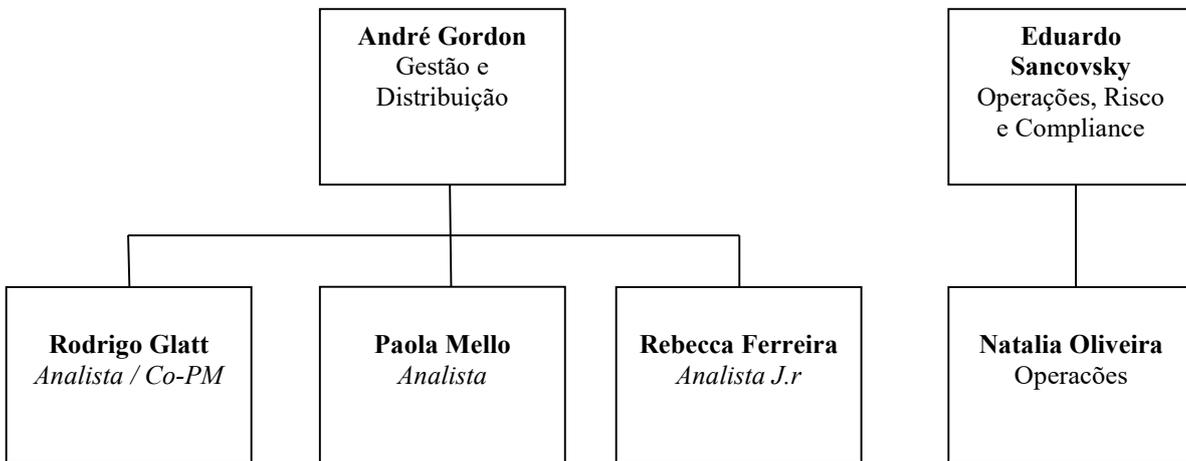
a) A empresa conta hoje com quatro sócios executivos, um estagiário e um colaborador (área operacional). O principal sócio e responsável pela empresa é o Sr André Gordon e o Sr. Eduardo Sancovsky é o sócio responsável pela gestão de Risco & Compliance. André Gordon é gestor dos veículos de investimento da GTI e é assessorado pela equipe de analistas formada por Rodrigo Glatt, Paola Minatel Mello e Rebecca Ferreira. Abaixo apresentamos um quadro com a divisão do trabalho interno:

Nome	Função
André Gordon	Gestão e Distribuição
Rodrigo Glatt	Analista Sênior
Paola Mello	Analista Sênior
Rebecca Ferreira	Analista Junior
Eduardo Sancovsky	Operações, Compliance & Risco
Natalia Oliveira da Silva	Operacional

a) Abaixo listamos comitês e reuniões realizadas para a tomada de decisões dentro da empresa:

1. Reunião Diária de Conjuntura: todos os sócios
2. Comitê Mensal de Monitoramento de Portfolio: Participação dos gestor e equipe de análise.
3. Comitê Trimestral de Avaliação de Portfolio: Participação dos gestor e equipe de análise.
4. Comitê Mensal Administrativo e Comercial: Participação do CEO e responsáveis pelas Áreas de Operação, Comercial e Análise.
5. Reunião Semestral para Avaliação de Corretoras: Participação do gestor, Área de Análise e Operação.
6. Reunião Trimestral dos Sócios: Participação de todos os sócios.
7. Reunião Semestral de Avaliação e Alteração Societária: Participação de todos os sócios.

## 8.2 Organograma



## 8.3

Nome	Idade	Profissão	CPF	Cargo
André Gordon	46	Economista	198.890.838-84	Sócio e Gestor
Rodrigo Glatt	43	Administrador	205.400.838.-95	Socio ,Analista
Paola Mello	33	Economista	330.400.298-78	Sócia, Analista
Rebecca Ferreira	22	Universitaria	700.921.541-31	Estagiária
Eduardo Sancovsky	54	Administrador	103.552.138-50	Sócio, Risco/Compliance

## 8.4

Informações Gerais	
Nome	ANDRE GORDON
Email (opcional)	gordon@gtinvest.com.br
Data de Nascimento	10/02/1973
Experiência Profissional	
<i>Instituição Atual</i>	
Cargo	<b>Sócio - Gestor Long Only</b>
Data em que assumiu cargo atual	<b>jul/07</b>
Data em que passou a fazer parte do atual departamento	<b>jul/07</b>
Data de entrada (mês/ano)	<b>jul/07</b>
<i>Instituição 1</i>	
Nome	Banco Itaú BBA S.A.
Cargo	Tesouraria – Renda Variável local & internacional
Data de entrada (mês/ano)	jul/05
Data de saída (mês/ano)	jan/07
<i>Instituição 2</i>	
Nome	Pátria Investimentos S.A.
Cargo	Gestão de renda variável
Data de entrada (mês/ano)	dez/04
Data de saída (mês/ano)	jun/05
<i>Instituição 3</i>	
Nome	Turim 21 Investimentos Ltda.
Cargo	Gestão de carteira, economista e alocação off-shore
Data de entrada (mês/ano)	jul/01
Data de saída (mês/ano)	jul/04
<i>Instituição 4</i>	
Nome	Banco Santander Central Hispano S.A
Cargo	Adm. de fundos de ações e carteiras administradas
Data de entrada (mês/ano)	jan/00
Data de saída (mês/ano)	jan/01
<i>Instituição 5</i>	
Nome	Banco Bozano, Simonsen S.A.
Cargo	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Asset Management – RV – Adm. fundos de ações e carteiras administradas</li> <li>• Asset Management – RF - Adm. fundos locais RF, derivativos e fundos off-shore</li> <li>• Tesouraria – RV local &amp; internacional</li> </ul>
Data de entrada (mês/ano)	jan/97
Data de saída (mês/ano)	dez/99

## 8.5 e 8.6

Informações Gerais	
Nome	EDUARDO MICHAAN SANCOVSKY
Email (opcional)	eduardo@gtinvest.com.br
Data de Nascimento	16.2.1964
Experiência Profissional	
Instituição Atual	
Cargo	Sócio - OPERAÇÕES , RISCO & COMPLIANCE
Data em que assumiu cargo atual	ago.18
Data em que passou a fazer parte do atual departamento	ago.18
Data de entrada (mês/ano)	ago.18
Instituição 1	
Nome	CLSA/BCN CORRETORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS , CCTVM
Cargo	Diretor Comercial e de Operações
Data de entrada (mês/ano)	jan.99
Data de saída (mês/ano)	jan.01
Instituição 2	
Nome	ITAU CORRETORA (CCTVM)
Cargo	Diretor gerente
Data de entrada (mês/ano)	fev.01
Data de saída (mês/ano)	jan.09
Instituição 3	
Nome	ESTÁTER GESTÃO DE INVESTIMENTOS
Cargo	Responsável pela administração ( seleção, invest. e accompan) de empresas fechadas
Data de entrada (mês/ano)	mar.09
Data de saída (mês/ano)	jan.12
Instituição 4	
Nome	FAMA INVESTIMENTOS
Cargo	Responsável pela de Relações com investidores
Data de entrada (mês/ano)	abr.12
Data de saída (mês/ano)	abr.13
Instituição 5	
Nome	VOTORANTIM CORRETORA CCTVM
Cargo	Gerente Comercial
Data de entrada (mês/ano)	abr.13
Data de saída (mês/ano)	abr.17
Cargos ocupados em Entidades de Classe	
<b>Entidade</b>	
Cargo	
Período	
<b>Entidade</b>	
Cargo	
Período	
Formação	
Graduação	
Curso	ADMINISTRAÇÃO DE EMPRESAS
Instituição	FUNDAÇÃO GETULIO VARGAS-FGV
Data da conclusão (mês/ano)	dez.87
Pós Graduação	
Curso	MBA EM FINANÇAS
Instituição	INSTITUTO BRASILEIRO DE MERCADO DE CAPITAIS -IBMEC
Data da conclusão (mês/ano)	dez.95
Mestrado	
Curso	
Instituição	
Data da conclusão (mês/ano)	
Doutorado	
Curso	
Instituição	
Data da conclusão (mês/ano)	
Certificação profissional	
Título	CPA 20
Órgão Certificador	ANBIMA
Título	PQO VITALICIO
Órgão Certificador	B3

## 8.7 Exercemos a atividade de distribuição de cotas de fundos de investimento

A empresa embora aparelhada para a distribuição de seus dois veículos o GTI DIMONA BRASIL FIA e o GTI HAIFA FIA, ainda não o faz diretamente. O sócio responsável pela distribuição dos fundos é André Gordon.

A distribuição é feita até a presente data por terceiros.

## 8.8 Estruturas Mantidas para a Administração de Recursos

- Atualmente a nossa equipe é composta por 6 profissionais, sendo 5 sócios da empresa
- O quadro abaixo resume a natureza das atividades desenvolvidas por cada integrante

Nome	Função	Setores	Experiência
Andre Gordon	Gestor	Todos	27
Rodrigo Glatt	Analista Sênior	Telecom & TI; Elétrico; Transp. & Log; Indústria; Bancos; Serv. Financeiros, Concessionárias;	23
Paola Mello	Analista Sênior	Saude, Varejo ; Shopping Malls; Educação	12
Rebecca Ferreira	Analista Junior	Agri Business	1
Eduardo Sancovsky	Compliance e Risco	N/A	25

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

## 8.9 - Estrutura mantida para o atendimento as normas regulamentares aplicáveis à atividade

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

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

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

- Declaração dos investimentos pessoais em ativos de renda variável no Brasil que não sejam os veículos geridos pela GTI
- Solicitação de autorização ao sócio gestor André Gordon para eventualmente comprar ou vender ações no Brasil e, uma vez autorizadas, reportar ao sócio responsável pela área operacional que

deixará registrada a data e a operação. Não é permitido vender ativos em menos de 30 dias da compra salvo autorização extraordinária que também fica documentada e acessível a todos.

- Não é permitido operações de Day-trade e nem operações com derivativos em renda variável.
- A empresa estimula a aplicação de recursos em renda variável nos veículos sob sua gestão embora não os obrigue.

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

### **8.10 - Estrutura mantida para gestão de risco**

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

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

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

c) & d) A GTI utiliza-se de controles desenvolvidos internamente em planilhas excel para monitoramento da concentração em empresas, setores, liquidez, alavancagem, posições vendidas a descoberto e volatilidade. Possibilita o monitoramento de cada um dos veículos nas suas restrições.

Em nossas lâminas disponibilizamos com frequência mensal a volatilidade e a rentabilidade.

**8.11 e 8.12** Não possuímos estrutura para atividade de tesouraria controle e processamento de atividade de estruturação de cotas nem de distribuição de cotas de fundos de investimento

## **9. Remuneração da Empresa**

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

**9.2** Receita Total Auferida nos últimos 36 meses

- a. Taxas com bases fixas – 50%
- b. Taxas de performance – 50%

## **10. Regras, procedimentos e controles internos.**

**10.1** O processo de seleção de prestadores de serviço leva em consideração a qualidade dos serviços prestados assim como dos custos operacionais. Priorizamos, por exemplo, as corretoras que nos facilitam o acesso e o contato com o corpo executivo das empresas e que disponibilizem sistemas eficientes para a execução das ordens. Esse processo busca relacionamentos de longo prazo com os parceiros que apresentem a melhor relação custo benefício.

**10.2** Em todas as reuniões semestrais para avaliação dos serviços prestados, buscamos sempre a otimização e eventual redução de custos operacionais sempre levando em conta a melhor relação custo benefício e a qualidade do serviço prestado. Para esta avaliação utilizamos nosso controle em planilhas Excel no semestre anterior e a alocação de custos incorridos com cada um dos prestadores de serviço para basearmos nossa alocação de custos em cada prestador.

### **10.3 Regras para o tratamento de soft dólar**

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

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

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

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

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

### **10.4 Planos de Contingência**

A atual infraestrutura de TI da empresa conta com acesso a internet através de dois provedores (redundância). Contamos também com sistema de *nobreaks*. Esta infraestrutura nos garante o acesso às informações, permitindo a operação em caso de falta de energia ou problema específico de conectividade com um provedor.

No caso de impossibilidade de acesso as instalações da empresa são possíveis acessar os sistemas externos, correio eletrônico e sistemas de negociação eletrônica de ações através da internet em qualquer outro ponto de conexão.

Adicionalmente, as informações da carteira estão seguramente disponíveis através do sistema do nosso administrador, acessível via web. Há ainda back-up do servidor realizado diariamente em discos alternados e na nuvem de forma que possa ser recuperado em caso de desastre.

### 10.5 Políticas, práticas e controles internos da gestão de risco de liquidez das carteiras

A GTI utiliza-se de controles desenvolvidos internamente em Excel para monitoramento da concentração em empresas, subsetores, liquidez, alavancagem, posições vendidas a descoberto e volatilidade. Possibilita o monitoramento de cada um dos veículos nas suas restrições. A elaboração da estratégia atual da GTI tem como um de seus pilares a questão da liquidez e considera esse critério para dimensionar o tamanho das posições. Adicionalmente, o prazo de resgate dos veículos oferece maior grau de liberdade para o atendimento dos eventuais resgates.

Observamos uma adequação entre o dimensionamento das posições levando em conta a) horizonte de investimentos, b) qualidade da empresa em termos de governança corporativa, c) políticas de dividendos, d) prazo de 15 dias corridos para cotizar o resgate e e) dimensionamento adequado para a estratégia, hoje em torno de R\$ 500 milhões de capacidade. A concentração por setor, por empresa é monitorada diariamente. O controle e monitoramento são realizados diariamente, tendo como parâmetro o quadro abaixo:

		NÍVEIS			
SUB-SETOR		Até 25%		Acima de 25%	
EMPRESA		Até 15%	Até 20%	De 20% a 25%	Acima de 25%
		PODE SER ATIVAMENTE ATINGIDO PELO GESTOR	PODE SER ATINGIDO ATIVAMENTE MEDIANTE INVESTMENT CASE	APENAS PASSIVAMENTE COM SIGN-OFF DE RISCOS	APENAS PASSIVAMENTE. DEVE SER REDUZIDO A EMPRESA PARA 20% EM ATÉ 30 D.U.

10.6 Não atuamos na distribuição de cotas de investimentos de que somos gestores

10.7 Endereço eletrônico: [www.gtinvest.com.br](http://www.gtinvest.com.br)

## 11. Contingências

### 11.1 Processos Judiciais e Administrativos

A empresa não figura e nunca figurou em nenhum processo judicial ou administrativo desde sua constituição até o dia de hoje.

## 12. Declarações Adicionais do diretor responsável pela administração

ANDRÉ GORDON, CPF 198.890.838-84, sócio diretor responsável pela administração da GTI ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS declara 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 e 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.

O sócio diretor responsável pela administração da GTI ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS declara que não está impedido de administrar seus bens ou deles dispor em razão de decisão judicial e administrativa, que não está incluído no cadastro de serviços de proteção ao crédito, que não está incluído em relação de comitentes inadimplentes de entidade administradora de mercado organizado, que não está incluído em relação de comitentes inadimplentes de entidade administradora de mercado organizado e que não tem contra si títulos levados a protesto

Nos últimos 5 (cinco) anos, o sócio diretor 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 nem 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

Atenciosamente

  
\_\_\_\_\_  
André Gordon

Empresa: GTI ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA  
 CNPJ: 09.060.383/0001-68  
 Período: 01/01/2018 a 31/12/2018

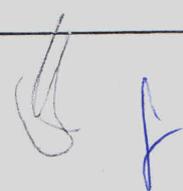
Página: 1

**Balanco Patrimonial**

<b>ATIVO</b>	
ATIVO	1.130.930,46
ATIVO CIRCULANTE	950.755,03
DISPONIVEL	914.453,63
NUMERÁRIO	2.703,37
CAIXA	1.551,35
BANCO ITAU	1.152,02
APLICAÇÕES FINANCEIRAS	911.750,26
ITAU COMPROMISSADA PLUS	134.287,14
ITAU CDB - DI	777.463,12
REALIZÁVEL CURTO PRAZO	36.301,40
TITULOS A RECEBER	36.301,40
NOTAS A RECEBER	36.301,40
ATIVO PERMANENTE	180.175,43
ATIVO IMOBILIZADO	180.175,43
IMOBILIZADO	180.175,43
MARCAS E PATENTES	2.030,00
MÓVEIS E UTENSÍLIOS	132.180,81
PROCES. DE DADOS - SOFTWARE	37.037,47
PROCES. DE DADOS - HARDWARE	8.927,15
<b>PASSIVO</b>	
PASSIVO	1.130.930,46
CIRCULANTE	76.316,99
EXIGIBILIDADES	76.316,99
OBRIGAÇÕES ENCARGOS TRABALHISTAS	2.154,54
CONTRIBUIÇÃO SINDICAL EMPREGADOS	53,33
F.G.T.S. A RECOLHER	120,00
I.N.S.S. A RECOLHER	601,21
SALÁRIOS, FÉRIAS E 13º A PAGAR	1.380,00
IMPOSTOS A RECOLHER	74.162,45
COFINS S/FATURAMENTO	7.064,13
I. R. RETIDO NA FONTE	29,21
IRRF FOLHA	663,01
ISS	4.727,42
PIS	1.530,56
PROV. P/ IMPOSTO DE RENDA	40.155,63
CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	19.950,64
IMPOSTOS FEDERAIS DIVERSOS	41,85
RECEITAS EXERCÍCIOS FUTUROS	87.443,47
RESULTADO EXERCÍCIO FUTURO	87.443,47
PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS	87.443,47
RECEITAS FINANCEIRAS DIFERIDAS	87.443,47
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	967.170,00
CAPITAL SOCIAL	2.000,00
INTEGRALIZADO	2.000,00
CAPITAL SOCIAL	2.000,00
LUCROS/PREJUÍZOS ACUMULADOS	965.170,00
LUCROS/PREJUÍZOS ACUMULADOS	965.170,00
EXERCÍCIOS ANTERIORES	493.279,90

**HIRÇON SERVIÇOS CONTÁBEIS**

Rua Marconi 87 CONJ. 91 - São Paulo - SP - 01047-000 - Fone: (11)3258-6469



Empresa: GTI ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA  
CNPJ: 09.060.383/0001-68  
Período: 01/01/2018 a 31/12/2018

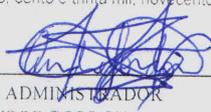
Página: 2

**Balanco Patrimonial**

DISTRIBUIÇÃO DE LUCROS	(9.471.018,77)
LUCRO (PREJUÍZO) DO EXERCÍCIO	9.942.908,87

SAO PAULO, 31 de Dezembro de 2018.

Reconhecemos a exatidão do presente Balanco Patrimonial, cujos valores do Ativo e Passivo mais Patrimônio Líquido importam em R\$ 1.130.930,46 (um milhão, cento e trinta mil, novecentos e trinta Reais e quarenta e seis Centavos)

  
\_\_\_\_\_  
SOCIO ADMINISTRADOR  
ANDRE GORDON  
CPF: 198.890.838-84

  
\_\_\_\_\_  
Contador Responsável  
MURILO HIROMITSU YANAGISAWA  
CT CRC: ISP235500/O-0

**HIROCON SERVIÇOS CONTÁBEIS**

Rua Marconi 87 CONJ. 91 - São Paulo - SP - 01047-000 - Fone: (11)3258-6469