

**REGULAMENTO DO  
SPINELLI FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE  
FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA REFERENCIADO DI  
CNPJ nº 19.312.112/0001-06**

**Capítulo I – DO FUNDO**

**Artigo 1º** O **SPINELLI FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA REFERENCIADO DI**, doravante denominado **FUNDO**, constituído sob a forma de condomínio aberto, com prazo de duração indeterminado, é regido pelo presente Regulamento, pelas Instruções 555/2014, com as alterações promovidas pelas Instruções nº (“Instruções CVM 563 e 564) da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), e pelas demais leis e normativos que se lhe aplicarem, inclusive os editados pela ANBIMA - Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais.

**Parágrafo único.** O exercício social do **FUNDO** será de um ano, encerrando-se sempre no dia 31 de dezembro de cada ano.

**Artigo 2º** A administração do **FUNDO** e a gestão de sua carteira são da **NECTON INVESTIMENTO S.A CORRETORA DE VALORES MOBILIÁRIOS E COMMODITIES**, inscrita no CNPJ sob nº 52.904.364/0001-08, estabelecida na Avenida Brigadeiro Faria Lima, 1.355 – 4º andar – CEP 01452-002, São Paulo – SP, autorizada para prestar serviços de administração de carteira de títulos e valores mobiliários pelo Ato Declaratório nº 1.055, de 16 de agosto de 1989, d, doravante designada como **ADMINISTRADORA e GESTORA**.

**Parágrafo primeiro.** O **FUNDO** contratará, para a prestação dos serviços de custódia e controladoria, o Banco B3 S.A., inscrito no CNPJ sob nº 00.997.185/0001-50, estabelecido na Rua Libero Badaró, 471, 4º andar, CEP 01009-000, São Paulo – SP. Registro perante a CVM ato declaratório sob o nº8118 de 11/01/2005.

**Parágrafo segundo.** O **FUNDO** contratará para a prestação de serviços de auditoria, a BDO RCS Auditores Independentes, inscrita no CNPJ sob n.º 54.276.936/0001-79, estabelecida na Rua Comendador Miguel Calfat, 109 – Vila Olímpia – CEP 04537-080 – São Paulo – SP.

**Parágrafo terceiro.** Os serviços de distribuição e colocação de cotas do **FUNDO** serão prestados pela própria **ADMINISTRADORA** e/ou por instituições agentes habilitados para tanto, sendo que a relação com a qualificação completa desses prestadores de serviço se encontra disponível na sede da **ADMINISTRADORA** e da **GESTORA** e no site [www.necton.com.br](http://www.necton.com.br).

**Parágrafo quarto.** O **FUNDO**, representado pela **ADMINISTRADORA**, poderá contratar outros prestadores de serviços de administração, observando-se os limites legais.

**Parágrafo quinto.** O objetivo do **FUNDO** é proporcionar aos seus cotistas rentabilidade que busque acompanhar as variações das taxas de juros praticadas no mercado de depósitos interbancários (CDI), através da atuação preponderante no mercado de taxas de juros domésticas.

A rentabilidade do **FUNDO** variará conforme o patamar das taxas de juros praticadas pelo mercado.

O **FUNDO** pretende atingir seu objetivo através da aplicação em cotas de fundos de investimento.

O objetivo previsto não se caracteriza como promessa, garantia ou sugestão de rentabilidade, consistindo apenas num objetivo a ser perseguido pela **ADMINISTRADORA/GESTORA**.

## **Capítulo II – DO PÚBLICO ALVO**

**Artigo 3º** O **FUNDO** é destinado a investidores em geral, que busquem rentabilidade que acompanhe as variações das taxas do CDI. Tais investidores, também, devem compreender e estar dispostos a assumir todos os riscos inerentes à Política de Investimento do **FUNDO**.

## **Capítulo III – DA POLÍTICA DE INVESTIMENTO**

**Artigo 4º** O **FUNDO** se classifica como um fundo “Renda Fixa” perante a CVM, e como “Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento” perante a ANBIMA.

A Política de Investimento do **FUNDO** consiste em aplicar, no mínimo, 95% em cotas de Fundos Referenciados DI, que possuam como Política de Investimento aplicar seus recursos, preponderantemente, em ativos financeiros e/ou modalidades operacionais de forma a acompanhar, direta ou indiretamente, a variação do CDI.

Os 5% restantes do Patrimônio Líquido, devem ser mantidos em depósito à vista ou aplicados em títulos públicos federais ou operações compromissadas lastreadas nesses títulos.

**Artigo 5º** A avaliação dos cenários político e econômico nacional e internacional, e a definição das estratégias e da seleção de ativos serão tomadas pelo Comitê de Investimento, do qual participam os principais executivos da Diretoria de Administração de Recursos de Terceiros, bem como do Departamento de Análise de Investimentos.

**Parágrafo único.** As decisões tomadas pelo Comitê são acompanhadas pelo Departamento de Compliance, que verifica se os procedimentos adotados estão em conformidade com a legislação vigente, bem como, com as normas e controles internos e os Regulamentos dos Fundos.

**Artigo 6º** Os ativos que farão parte da carteira de investimentos do **FUNDO**, bem como respectivos limites de concentração permitidos, estão relacionados na da tabela abaixo:

<b>Composição da Carteira</b>	<b>% do PL</b>	
	<b>Min</b>	<b>Máx</b>
Cotas de Fundos Referenciados DI	80%	100%
Depósitos à vista	0%	5%
Títulos Públicos Federais	0%	5%
Operações Compromissadas	0%	5%
<b>Política de utilização de derivativos</b>	<b>Min</b>	<b>Máx</b>
Somente é permitida a aplicação em cotas de fundos cuja utilização de derivativos seja, exclusivamente, para proteger as posições à vista, até o limite dessas ( <i>Hedge</i> ).	0%	100%
<b>Limites por Emissor</b>	<b>Min</b>	<b>Máx</b>
Total de aplicações em cotas de um mesmo Fundo de Investimento.	0%	100%
Total de aplicações em cotas de Fundos da Administradora, Gestora ou empresas ligadas.	0%	100%
<b>Limites para Crédito Privado</b>	<b>Min</b>	<b>Máx</b>
Total de aplicações em ativos ou modalidades operacionais de responsabilidade de pessoas físicas ou jurídicas de direito privado, exceto emissores públicos outros que não a União Federal, detidas indiretamente pelos Fundos de Investimento dos quais o <b>FUNDO</b> será cotista.	0%	50%
Títulos públicos federais e/ou valores mobiliários de renda fixa, cujo emissor seja classificado como baixo risco de crédito por agência de classificação de risco localizada no país, detidos indiretamente pelos Fundos de Investimento dos quais o <b>FUNDO</b> será cotista.	80%	100%
<b>Outros Limites</b>	<b>Min</b>	<b>Máx</b>
Ativos financeiros negociados no exterior, admitidos à negociação em bolsas de valores, de mercadorias e futuros ou registrados em sistema de registro, custódia ou de liquidação financeira, devidamente autorizados em países signatários do Tratado de Assunção ou em outras jurisdições, desde que supervisionados por autoridade local reconhecida, detidos direta ou indiretamente pelos Fundos de Investimento dos quais o <b>FUNDO</b> será cotista.	0%	20%
Total de aplicações em cotas de Fundos de Investimento Imobiliário, Fundos de Investimento em Direitos Creditórios e Fundos de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios, detidas indiretamente pelos Fundos de Investimento dos quais o <b>FUNDO</b> será cotista.	0%	20%

**Parágrafo primeiro** O **FUNDO** pode realizar operações na contraparte da Tesouraria da ADMINISTRADORA, da GESTORA ou de empresas a elas ligadas.

**Parágrafo segundo.** O percentual máximo de aplicação em cotas de fundos de investimento administrados pela ADMINISTRADORA, pela GESTORA ou empresas a elas ligadas não excederá a 100% (cem por cento).

**Parágrafo terceiro.** O **FUNDO** pode aplicar, até o limite de 100% (cem por cento) do Patrimônio Líquido, em um mesmo fundo de investimento.

**Parágrafo quarto.** É vedada a realização de aplicações pelo **FUNDO** em cotas de fundos de investimento que invistam diretamente no **FUNDO**.

**Parágrafo quinto.** Caso a Política de Investimento dos fundos investidos permita aplicações em ativos de crédito privado, a ADMINISTRADORA, a fim de mitigar risco de concentração pelo **FUNDO**, considerará, como regra, o percentual máximo de aplicação em tais ativos na consolidação de seus limites, salvo se a administradora dos fundos investidos disponibilizar, diariamente, a composição de suas carteiras.

**Parágrafo sexto.** Em nenhuma hipótese o **FUNDO** pode aplicar mais de 50% (cinquenta por cento) em cotas de fundos de investimento classificados como de Crédito Privado, ficando assegurado que, na consolidação das aplicações do **FUNDO** com as dos fundos investidos, as aplicações em crédito privado não excederão o percentual de 50% (cinquenta por cento) do seu Patrimônio Líquido.

**Parágrafo sétimo.** É vedado ao **FUNDO** realizar operações de *day-trade*, assim consideradas aquelas iniciadas e encerradas em um mesmo dia, com o mesmo ativo, em que a quantidade negociada tenha sido liquidada, total ou parcialmente.

**Parágrafo oitavo.** O **Fundo** poderá aplicar até 20% (vinte por cento) em ativos financeiros negociados no exterior de mesma natureza econômica dos referidos nos incisos do artigo 5º e seu parágrafo único, obedecidos aos critérios da legislação e as regras de concentração por emissor e por modalidades de ativos financeiros estabelecidas neste Regulamento.

**Parágrafo nono.** É permitido a aplicação em cotas de fundos de investimento destinados a investidor qualificado e investidor profissional até 20% do PL em cotas de fundos de investimento destinados exclusivamente a investidores qualificados e até 5% do PL (dentro do limite informado de investidor qualificado), em cotas de fundos de investimento destinados exclusivamente a investidores profissionais, conforme determina o artigo 119 §7º, Inciso I e II da Instrução CVM nº 555.

**Parágrafo décimo.** O **FUNDO** pode aplicar em cotas de fundos de investimento que participem de operações nos mercados de derivativos e de liquidação futura exclusivamente para fins de *hedge*.

**Parágrafo décimo primeira.** As operações com derivativos incluem-se no cômputo dos limites estabelecidos para seus ativos subjacentes.

## Capítulo IV – ADMINISTRAÇÃO E GERENCIAMENTO DE RISCOS

**Artigo 7º** O principal fator de risco do **FUNDO** é a variação das taxas de juros domésticas, sendo certo, ainda, que o **FUNDO** poderá sofrer perdas decorrentes de outros fatores.

**Parágrafo único:** Antes de tomar a decisão de investir no **FUNDO**, o investidor deve considerar cuidadosamente, à luz de sua própria situação financeira e seus objetivos de investimento, todas as informações disponíveis neste Regulamento e, em particular, avaliar os fatores de risco descritos a seguir:

### I - Risco de Mercado

Os riscos de mercado caracterizam-se primordialmente, mas não se limitam, à possibilidade de ocorrência de flutuações nos preços e na rentabilidade dos ativos do **FUNDO**, podendo provocar ganhos ou perdas no período entre o investimento realizado e o resgate.

Em caso de queda do valor dos ativos que compõem o **FUNDO**, o patrimônio líquido do **FUNDO** pode ser afetado negativamente. Em determinados momentos de mercado, a volatilidade dos preços dos ativos pode ser elevada, podendo acarretar em perdas patrimoniais aos cotistas.

### II - Risco de Crédito

Consiste no risco dos emissores de ativos financeiros que integram o **FUNDO** não cumprirem suas obrigações de pagar tanto o principal como os respectivos juros para o **FUNDO**. Adicionalmente, os contratos de derivativos e demais contratos que integrem o **FUNDO** estão sujeitos ao risco da contraparte ou instituição garantidora não honrar sua liquidação. Alterações na avaliação do risco de crédito do emissor podem acarretar oscilações no preço de negociação dos títulos que compõem a carteira do **FUNDO**.

### III - Risco de Liquidez

Consiste no risco de o **FUNDO** não estar apto a pagar, dentro do prazo estabelecido no Regulamento, os resgates solicitados pelos cotistas, em decorrência de condições atípicas de mercado, grande volume de solicitações de resgate e/ou outros fatores que possam acarretar falta de liquidez dos mercados nos quais os valores mobiliários integrantes da Carteira são negociados. Neste caso, a **ADMINISTRADORA** pode ser obrigada a liquidar os ativos do **FUNDO** a preços depreciados para fazer frente a resgates de cotas, o que poderá influenciar negativamente o valor da cota do **FUNDO**.

E ainda, em casos excepcionais de iliquidez dos ativos componentes da carteira do **FUNDO**, inclusive em decorrência de pedidos de resgates incompatíveis com a liquidez existente, ou que possam implicar alteração do tratamento tributário do **FUNDO** ou do conjunto dos cotistas, em prejuízo destes últimos, a **ADMINISTRADORA** poderá declarar o fechamento do **FUNDO** para a realização de resgates.

### IV - Risco Operacional

Consiste no risco oriundo dos processos de manutenção de documentos comprobatórios e no risco referente aos processos operacionais do **FUNDO**, em virtude de seus sistemas, práticas e medidas de controle estarem sujeitos a eventuais erros humanos, infraestrutura de apoio danificada, falha de modelagem, de serviços ou de produtos e mudanças no ambiente empresarial.

## **V - Risco de Concentração da Carteira**

A concentração de investimentos do **FUNDO** em um mesmo ativo financeiro pode potencializar a exposição da carteira. De acordo com a política de investimento do **FUNDO**, este poderá estar exposto a significativa concentração em poucos ativos financeiros ou até em um mesmo ativo financeiro (incluindo cota de fundo de Investimento no exterior).

## **VI - Risco de Derivativos**

O **FUNDO** realiza operações nos mercados de derivativos como parte de sua estratégia de investimento. Estas operações podem não produzir os efeitos pretendidos, provocando oscilações bruscas e significativas no resultado do **FUNDO**, podendo ocasionar perdas patrimoniais.

## **VII - Risco de Mercado Externo**

O **FUNDO** poderá manter, em sua carteira, ativos financeiros negociados no exterior e, conseqüentemente, sua performance pode ser afetada por requisitos legais ou regulatórios, por exigências tributárias relativas a todos os países nos quais ele invista ou, ainda, pela variação do Real em relação a outras moedas. Os investimentos do **FUNDO** estarão expostos a alterações nas condições política, econômica ou social nos países onde investe, o que pode afetar negativamente o valor de seus ativos. Podem ocorrer atrasos na transferência de juros, dividendos, ganhos de capital ou principal, entre países onde o **FUNDO** invista e o Brasil, o que pode interferir na liquidez e no desempenho do **FUNDO**. As operações do **FUNDO** poderão ser executadas em bolsas de valores, de mercadoria e futuros ou registradas em sistema de registro, de custódia ou de liquidação financeira de diferentes países que podem estar sujeitos a distintos níveis de regulamentação e supervisionados por autoridades locais reconhecidas, entretanto não existem garantias acerca da integridade das transações e nem, tampouco, sobre a igualdade de condições de acesso aos mercados locais.

## **VIII - Risco Decorrente da Não Obtenção do Tratamento Tributário Perseguido pelo FUNDO**

O **FUNDO** busca manter a carteira de investimentos enquadrada como de longo prazo para fins da legislação tributária em vigor. Ainda que o **FUNDO** busque manter a carteira de investimentos enquadrada como de longo prazo para fins da legislação tributária em vigor, não há compromisso nem garantia de que este **FUNDO** receberá o tratamento tributário aplicável para fundos de longo prazo, o que poderá sujeitar seus Cotistas à

tributação aplicável a um fundo de investimento enquadrado como de curto prazo para fins fiscais. Para maiores informações a respeito do tratamento tributário do **FUNDO**, inclusive em caso de enquadramento como curto prazo, vide Formulário de Informações Complementares.

## **IX - Risco Sistêmico e de Regulação**

Motivos alheios ou exógenos, que afetam os investimentos financeiros como um todo e cujo risco não é eliminado através da diversificação, tais como moratória, fechamento parcial ou total dos mercados, em decorrência de quaisquer eventos, alterações na política monetária ou nos cenários econômicos nacionais e/ou internacionais, bem como a eventual interferência de órgãos reguladores do mercado, as mudanças nas regulamentações e/ou legislações, inclusive tributárias, aplicáveis a fundos de investimento, podem afetar o mercado financeiro resultando em alterações nas taxas de juros e câmbio, nos preços dos papéis e nos ativos em geral. Tais variações podem impactar os resultados das posições assumidas pelo **FUNDO** e, portanto, no valor das cotas e nas suas condições de operação.

**Artigo 8º** A Política de Investimento, bem como o nível desejável de exposição a risco, são determinados pelo Comitê de Investimento, do qual participam os principais executivos da Diretoria de Administração de Recursos de Terceiros, bem como do Departamento de Análise de Investimentos da **ADMINISTRADORA**.

**Parágrafo primeiro.** Como forma de controle de riscos, as decisões tomadas pelo Comitê de Investimento, buscam traçar os parâmetros de atuação do **FUNDO** mediante a avaliação das condições dos mercados financeiro e de capitais, e a análise criteriosa dos diversos setores da economia doméstica e internacional.

**Parágrafo segundo.** A política de administração de risco da **ADMINISTRADORA** baseia-se em três metodologias: Value at Risk (VaR), Stress Testing e modelo interno de gerenciamento de risco de liquidez, entendendo-se que:

**a.** O Value at Risk (VaR) fornece uma medida da pior perda esperada em ativo ou portfólio em função da variação diária de preços dos ativos. A metodologia da **ADMINISTRADORA** realiza o cálculo do VaR de forma paramétrica, para um horizonte de tempo de um dia, fator de decaimento ( $\lambda$ ) e para um determinado intervalo de confiança.

**b.** Stress Testing é um processo que visa identificar e gerenciar situações que podem causar perdas extraordinárias, com quebra de relações históricas, sejam temporárias ou permanentes. Este teste consiste na avaliação do impacto financeiro e consequente determinação das potenciais perdas/ganhos a que o **FUNDO** pode estar sujeito, sob cenários extremos, considerando as variáveis macroeconômicas, nos quais os preços dos ativos tenderiam a ser substancialmente diferentes dos atuais. A análise de cenários consiste na avaliação da carteira sob vários estados da natureza, envolvendo amplos movimentos de variáveis-chave, o que gera a necessidade de uso de métodos de avaliação plena (reprecificação). Os cenários fornecem a descrição dos movimentos

conjuntos de variáveis financeiras, que podem ser tirados de eventos históricos (cenários históricos) ou de plausíveis desenvolvimentos econômicos ou políticos (cenários prospectivos). Para a realização do Stress Testing, a **ADMINISTRADORA** gera diariamente cenários extremos baseados nos cenários hipotéticos disponibilizados pela BM&FBOVESPA, ou combinação deles, que são revistos periodicamente pela **ADMINISTRADORA**, de forma a manter a consistência e atualidade dos mesmos.

**c.** O modelo interno de Gerenciamento de Liquidez tem como propósito monitorar o risco de redução ou inexistência de demanda pelos ativos integrantes da carteira do Fundo nos respectivos mercados em que são negociados, devido a condições específicas atribuídas a esses ativos ou aos próprios mercados em que são negociados. Estes fatores podem prejudicar o pagamento de resgates aos cotistas do Fundo, nos valores solicitados e nos prazos contratados.

A medida utilizada para mensurar o risco de liquidez será o número de dias necessários para liquidar certa posição. Com isso, os investimentos serão realizados em ativos que possuam alta liquidez.

**Parágrafo terceiro.** Apesar da existência e do funcionamento do SISTEMA DE GERENCIAMENTO DE RISCOS acima, este não constitui garantia contra eventuais perdas patrimoniais.

**Artigo 9º.** Os cotistas respondem por eventual Patrimônio Líquido negativo do **FUNDO**, obrigando-se, caso necessário, por consequentes aportes adicionais de recursos.

**Parágrafo primeiro.** Em função das aplicações do **FUNDO**, eventuais alterações nas taxas de juros, câmbio ou Bolsa de Valores podem ocasionar valorizações ou desvalorizações de suas cotas.

**Parágrafo segundo.** Os serviços de administração são prestados ao **FUNDO** em regime de melhores esforços, e como obrigação de meio, pelo que a **ADMINISTRADORA** não garante qualquer nível de resultado ou desempenho dos investimentos dos cotistas no **FUNDO**. Como prestadora de serviços de administração ao **FUNDO**, a **ADMINISTRADORA** não será, sob qualquer forma, responsável por qualquer erro de julgamento ou por qualquer perda sofrida pelo **FUNDO**, com exceção das hipóteses de comprovada culpa, dolo ou má-fé.

**Parágrafo terceiro.** A **ADMINISTRADORA** e cada prestador de serviço contratado respondem perante a CVM, na esfera de suas respectivas competências, por seus próprios atos e omissões contrários à lei, ao regulamento do **FUNDO** e às disposições regulamentares aplicáveis.

**Parágrafo quarto.** As aplicações realizadas no **FUNDO** não contam com garantia da **ADMINISTRADORA**, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos - FGC.

## Capítulo V – TAXAS E DESPESAS



**Artigo 10.** Como remuneração dos serviços de administração, que incluem a gestão da carteira, as atividades de tesouraria e de controle e processamento dos títulos e valores mobiliários, a distribuição de cotas e a escrituração da emissão e resgate de cotas, exceto serviços de custódia, é devida pelo **FUNDO** à **ADMINISTRADORA**, uma **Taxa de Administração** mínima será de 0,60% a.a. (sessenta centésimos por cento ao ano) sobre o valor do Patrimônio Líquido do **FUNDO**.

**Parágrafo primeiro.** A **Taxa de Administração** será provisionada diariamente (em base de 252 dias por ano) sobre o valor do Patrimônio Líquido do **FUNDO** e paga mensalmente, por período vencido, até o 5º (quinto) dia útil do mês subsequente.

**Parágrafo segundo.** A **Taxa de Administração** referida é a mínima a ser paga pelo **FUNDO**. Tendo em vista a possibilidade de aplicação em cotas de fundos de investimento, fica instituída a Taxa de Administração máxima de 1,0% a.a. (um por cento ao ano) sobre o valor do Patrimônio Líquido do **FUNDO**, que compreende a Taxa de Administração mínima e o percentual máximo que a política do **FUNDO** admite despende, em razão das Taxas de Administração dos fundos de investimento investidos.

**Parágrafo terceiro.** Os pagamentos de remuneração aos prestadores de serviços de administração serão efetuados diretamente pelo **FUNDO** a cada qual, nas formas e prazos entre eles ajustados, até o limite da taxa de administração fixada no *caput* deste artigo.

**Artigo 11.** O **FUNDO** não cobrará taxa de performance, de ingresso e de saída. A taxa máxima cobrada pelo serviço de custódia do Fundo será de 0,10% a.a (um décimo por cento ao ano), sobre o valor do patrimônio líquido do Fundo, sendo garantida uma remuneração mínima mensal de R\$1.126.61 (Um mil cento e vinte e seis reais e sessenta e um centavos).

**Artigo 12.** Constituem encargos do **FUNDO**, além da remuneração cobrada pela prestação dos serviços de administração, as seguintes despesas que lhe podem ser debitadas diretamente:

- I. taxas, impostos ou contribuições federais, estaduais, municipais, ou autárquicas, que recaiam ou venham a recair sobre os bens, direitos e obrigações do **FUNDO**;
- II. despesas com o registro de documentos em cartório, impressão, expedição e publicação de relatórios e informações periódicas previstas na regulamentação vigente;
- III. despesas com correspondência de interesse do **FUNDO**, inclusive comunicações aos cotistas;
- IV. honorários e despesas do Auditor Independente;
- V. emolumentos e comissões pagas por operações do **FUNDO**;

**VI.** honorários de advogado, custas e despesas processuais correlatas, incorridas em razão de defesa dos interesses do **FUNDO**, em juízo ou fora dele, inclusive o valor da condenação imputada ao **FUNDO**, se for o caso;

**VII.** parcela de prejuízos não coberta por apólices de seguro e não decorrente diretamente de culpa ou dolo dos prestadores dos serviços de administração no exercício de suas respectivas funções;

**VIII.** despesas relacionadas, diretamente ou indiretamente, ao exercício de direito de voto decorrente de ativos financeiros do **FUNDO**;

**IX.** despesas com custódia e liquidação de operações com títulos e valores mobiliários, ativos financeiros e modalidades operacionais da carteira do **FUNDO**.

**X.** despesas com fechamento de câmbio, vinculadas às suas operações ou com certificados ou recibos e depósito de valores mobiliários.

**Parágrafo único.** Quaisquer despesas não previstas como encargos do **FUNDO**, correm por conta da **ADMINISTRADORA**.

## **Capítulo VI – EMISSÃO E RESGATE DE COTAS**

**Artigo 13.** A aplicação de recursos no **FUNDO** pode ser efetuada através de TED (transferência eletrônica disponível), ou DOC (documento de crédito), ou boleto bancário. O resgate de cotas será realizado mediante crédito na conta-corrente bancária indicada pelo cotista, através de TED ou DOC.

**Parágrafo primeiro.** A data de conversão de cotas será o mesmo dia da aplicação ou do pedido de resgate.

**Parágrafo segundo.** O pagamento de resgates ocorrerá no mesmo dia da conversão de cotas, exceto na ocorrência de feriado estadual ou municipal da sede da **ADMINISTRADORA**.

**Parágrafo terceiro.** É permitido o resgate compulsório, porém deve ser feito de forma equânime entre todos os cotistas.

**Parágrafo quarto.** As cotas do **FUNDO** não podem ser objeto de cessão ou transferência, salvo por decisão judicial, execução de garantia ou sucessão universal.

**Parágrafo quinto.** É admitida a inversão feita conjunta e solidariamente por duas pessoas. Para todos os efeitos perante a **ADMINISTRADORA**, cada co-investidor é considerado como se fosse único proprietário das cotas objeto de propriedade conjunta, ficando a **ADMINISTRADORA** validamente exonerada por qualquer pagamento feito a um, isoladamente, ou a ambos em conjunto. Cada co-investidor, isoladamente e, sem anuência do outro pode investir, solicitar e receber resgate, parcial ou total, dar recibos e praticar, enfim todo e qualquer ato inerente à propriedade de cotas.

**Artigo 14.** Os pedidos de aplicação deverão ser encaminhados até as 12 horas e serão processados com o valor da cota de abertura do dia da efetiva disponibilidade dos recursos.

**Parágrafo primeiro.** O **FUNDO** não recebe aplicações em feriados de âmbito nacional. Nos feriados estaduais e/ou municipais na sede de sua **ADMINISTRADORA**, em que não haja expediente bancário, serão aceitas solicitações de aplicações, que serão agendadas e consideradas como se tivessem ocorrido no primeiro dia útil subsequente.

**Parágrafo segundo.** No ato da aplicação o cotista deverá preencher uma ficha cadastral, aderindo aos termos deste Regulamento mediante assinatura do Termo de Adesão, ficando estabelecidos os seguintes valores:

- a. Valor Mínimo para Aplicação Inicial: R\$ 5.000,00 (cinco mil reais)
- b. Valor Mínimo para Aplicações Posteriores: R\$ 1.000,00 (mil reais)

**Parágrafo terceiro.** É facultado à **ADMINISTRADORA** suspender, a qualquer momento, novas aplicações no **FUNDO**, aplicando-se tal suspensão indistintamente a novos investidores e cotistas atuais. A suspensão do recebimento de novas aplicações em um dia não impede a reabertura posterior do **FUNDO** para aplicações.

**Artigo 15.** Os pedidos de resgate de cotas poderão ser realizados a qualquer tempo, sem a observância de qualquer período de carência, e deverão ser encaminhados até as 12 horas.

**Parágrafo primeiro.** O **FUNDO** não processa pedidos de resgate, nem realiza pagamentos, em feriados de âmbito nacional. Nos feriados estaduais e/ou municipais na sede de sua **ADMINISTRADORA**, em que não haja expediente bancário, serão aceitas solicitações de resgate que serão agendadas e consideradas como se tivessem ocorrido no primeiro dia útil subsequente.

**Parágrafo segundo.** O valor mínimo para solicitação de resgates é de R\$ 1.000,00 (mil reais).

**Parágrafo terceiro.** Nos casos em que, com o atendimento da solicitação de resgate, a quantidade residual de cotas tiver valor inferior a R\$ 5.000,00 (cinco mil reais), a totalidade das cotas será automaticamente resgatada.

**Parágrafo quarto.** Em casos excepcionais de iliquidez dos ativos componentes da carteira do **FUNDO**, inclusive em decorrência de pedidos de resgates incompatíveis com a liquidez existente, ou que possam implicar alteração do tratamento tributário do **FUNDO** ou do conjunto dos cotistas, em prejuízo destes últimos, a **ADMINISTRADORA** poderá declarar o fechamento do **FUNDO** para a realização de resgates, sendo obrigatória a convocação de Assembleia Geral, no prazo máximo de 1 (um) dia útil, para deliberar, no

prazo de 15 (quinze) dias corridos, a contar da data do fechamento para resgate, sobre as seguintes possibilidades:

- I. substituição da **ADMINISTRADORA**, da **GESTORA** ou de ambos;
- II. reabertura ou manutenção do fechamento do **FUNDO** para resgate;
- III. possibilidade do pagamento de resgate em títulos e valores mobiliários;
- IV. cisão do **FUNDO**; e
- V. liquidação do **FUNDO**.

## Capítulo VII – ASSEMBLEIA GERAL

**Artigo 16.** Compete privativamente à Assembleia Geral de cotistas do **FUNDO** deliberar sobre:

- I. as demonstrações contábeis apresentadas pela **ADMINISTRADORA**;
- II. a substituição da **ADMINISTRADORA** ou da **CUSTODIANTE** do **FUNDO**;
- III. a fusão, a incorporação, a cisão, a transformação ou a liquidação do **FUNDO**;
- IV. o aumento da taxa de administração;
- V. a alteração da política de investimento do **FUNDO**;
- VI. a amortização de cotas; e
- VII. a alteração do regulamento.

**Parágrafo único.** O regulamento pode ser alterado, independentemente da Assembleia Geral, se a alteração decorrer, exclusivamente, da necessidade de atendimento de exigências expressas da Comissão de Valores Mobiliários – CVM, de adequação a normas legais ou regulamentares, ou ainda em virtude da atualização dos dados cadastrais da **ADMINISTRADORA**, como alteração na razão social, endereço e telefone, do que deverão ser cientificados mediante correspondência, no prazo de 30 (trinta) dias, contados da data em que tiverem sido implementadas as alterações.

**Artigo 17.** A convocação da Assembleia Geral se fará por carta registrada ou comunicação eletrônica enviada individualmente aos cotistas, com os correspondentes comprovantes de recebimento, ou em publicação de circulação interna local, ou ainda, em lista de ciência assinada pelos membros do **FUNDO**, ou seus procuradores regularmente constituídos.

**Parágrafo primeiro.** As assembleias Gerais também poderão ser realizadas por meio eletrônico. Nesta hipótese, os meios para garantir a participação dos cotistas deverão ser resguardados. Sendo necessário sendo necessário um sistema informatizado com especificações técnicas.

**Parágrafo segundo.** A presença da totalidade dos cotistas supre a falta de convocação.

**Parágrafo terceiro.** Da convocação devem constar, obrigatoriamente, dia, hora e local em que será realizada a Assembleia Geral.

**Parágrafo quarto.** A convocação da Assembleia Geral deve ser feita com antecedência mínima de 10 (dez) dias da data de sua realização, mencionando, obrigatoriamente, dia hora e local em que será realizada.

**Parágrafo quinto.** A convocação da Assembleia Geral deverá enumerar, expressamente, na ordem do dia, todas as matérias a serem deliberadas, não se admitindo que sob a rubrica de assuntos gerais haja matérias que dependam de deliberação da assembleia.

**Parágrafo sexto.** O aviso de convocação indicará, também, o local onde o cotista pode examinar os documentos pertinentes à proposta a ser submetida à apreciação da Assembleia Geral.

**Parágrafo sétimo.** A Assembleia Geral se instalará com a presença de qualquer número de cotistas.

**Artigo 18.** As deliberações da Assembleia Geral serão tomadas por maioria dos votos, cabendo a cada cota 1 (um) voto.

**Parágrafo primeiro.** Somente podem votar na Assembleia Geral os cotistas do **FUNDO** inscritos no registro de cotistas na data de convocação da assembleia, seus representantes legais ou procuradores legalmente constituídos há menos de 1 (um) ano.

**Parágrafo segundo.** As alterações de regulamento serão eficazes na data deliberada pela Assembleia Geral. Entretanto, nos casos listados a seguir, serão eficazes, no mínimo, a partir de 30 (trinta) dias corridos após a comunicação aos cotistas que trata o artigo 24, inciso VII, salvo se aprovadas pela unanimidade dos cotistas:

- I. aumento ou alteração do cálculo das taxas de administração, de performance, de ingresso ou de saída;
- II. alteração da política de investimento;
- III. mudança nas condições de resgate; e

**IV.** incorporação, cisão ou fusão que envolva fundo sob a forma de condomínio fechado, ou que acarrete alteração, para os cotistas envolvidos, das condições elencadas nos incisos anteriores.

**Artigo 19.** Anualmente a Assembleia Geral deverá deliberar sobre as demonstrações contábeis do **FUNDO**, fazendo-o até 120 (cento e vinte) dias corridos após o término do exercício social.

**Parágrafo primeiro.** A Assembleia Geral a que se refere o caput somente pode ser realizada no mínimo 30 (trinta) dias corridos após estarem disponíveis aos cotistas as demonstrações contábeis auditadas relativas ao exercício encerrado.

**Parágrafo segundo.** As deliberações relativas às demonstrações contábeis do fundo que não contiverem ressalvas podem ser consideradas automaticamente aprovadas caso a assembleia correspondente não seja instalada em virtude do não comparecimento de quaisquer cotistas,

**Parágrafo terceiro.** A Assembleia Geral a que comparecerem todos os cotistas poderá dispensar a observância do prazo estabelecido no parágrafo anterior, desde que o faça por unanimidade.

**Parágrafo quarto.** As assembleias Gerais também poderão ser realizadas por meio eletrônico. Nesta hipótese, os meios para garantir a participação dos cotistas deverão ser resguardados. Sendo necessário um sistema informatizado com especificações técnicas.

Inciso (I) – No caso de convocação da Assembleia Geral por meio eletrônico, a convocação deve ser encaminhada a cada cotista e disponibilizada nas páginas do Administrador e do Distribuidor na rede mundial de computadores.

**Parágrafo quinto.** A presença da totalidade dos cotistas supre a falta de convocação.

**Parágrafo sexto.** Da Convocação devem constar, obrigatoriamente, dia, hora e local em que será realizada a Assembleia Geral.

**Parágrafo sétimo.** A convocação da Assembleia Geral deve ser feita com antecedência mínima de 10 (dez) dias da data de sua realização, mencionado, obrigatoriamente, dia hora e local em que será realizada.

**Parágrafo oitavo.** O aviso de convocação indicará, também, o local onde o cotista pode examinar os documentos pertinentes à proposta a ser submetida à apreciação da Assembleia Geral.

**Parágrafo nono.** A convocação da Assembleia Geral deverá enumerar, expressamente, na ordem do dia, todas as matérias a serem deliberadas, não se admitindo que sob a rubrica de assuntos gerais haja matérias que dependam de deliberação da assembleia.

**Parágrafo décimo.** A Assembleia Geral se instalará com a presença de qualquer número de cotistas.

**Artigo 20.** A critério da **ADMINISTRADORA**, os cotistas poderão deliberar sem necessidade de reunião, mediante processo de consulta formalizada em carta, correio eletrônico ou telegrama, dirigida a cada cotista, para resposta no prazo máximo de 30 (trinta) dias corridos.

**Parágrafo primeiro.** A ausência de resposta à consulta formal, no prazo estipulado no *caput*, será considerada como anuência por parte do cotista silente à aprovação das matérias objeto da consulta.

**Parágrafo segundo.** Se utilizado o procedimento previsto neste artigo, o *quorum* de deliberação será o de maioria absoluta das cotas emitidas, independentemente da matéria.

**Artigo 21.** Será admitido votar em Assembleias Gerais por meio de comunicação escrita ou eletrônica, se tal possibilidade constar da convocação da Assembleia Geral, devendo a manifestação do voto ser recebida pela **ADMINISTRADORA** até o dia útil anterior à data da Assembleia Geral, respeitado o disposto nos parágrafos abaixo.

**Parágrafo primeiro.** A entrega do voto, por meio de comunicação escrita, deverá ocorrer na sede da **ADMINISTRADORA**, sob protocolo, ou por meio de correspondência, com aviso de recebimento, na modalidade “mão-própria”, disponível nas agências dos correios.

**Parágrafo segundo.** O voto eletrônico, quando aceito, terá suas condições regulamentadas na própria convocação da Assembleia Geral, que facultar o uso desse modo de votação.

**Artigo 22.** Não podem votar nas Assembleias Gerais do **FUNDO**:

**I. a ADMINISTRADORA;**

**II. os sócios, diretores e funcionários da ADMINISTRADORA;**

**III. empresas ligadas à ADMINISTRADORA, seus sócios, diretores, funcionários; e**

**IV. os prestadores de serviço do FUNDO, seus sócios, diretores e funcionários.**

**Parágrafo único.** Às pessoas mencionadas nos incisos I a IV não se aplica a vedação prevista neste artigo quando se tratar de fundo de que sejam os únicos cotistas, manifestada na própria assembleia, ou em instrumento de procuração que se refira especificamente à assembleia em que se dará a permissão de voto.

**Artigo 23.** Além da assembleia prevista nos artigos acima, a **ADMINISTRADORA**, o cotista ou grupo de cotistas que detenha, no mínimo, 5% (cinco por cento) do total de

cotas emitidas, poderão convocar a qualquer tempo Assembleia Geral de Cotistas, para deliberar sobre ordem do dia de interesse do **FUNDO** ou dos cotistas.

**Parágrafo único.** A convocação por iniciativa de cotista será dirigida à **ADMINISTRADORA**, que deverá, no prazo máximo de 30 (trinta) dias contados do recebimento, realizar a convocação da Assembleia Geral às expensas dos requerentes, salvo se a Assembleia Geral assim convocada deliberar em contrário.

## Capítulo VIII – DA POLÍTICA DE DIVULGAÇÃO DE INFORMAÇÕES

**Artigo 24.** As seguintes informações do **FUNDO** serão disponibilizadas pela **ADMINISTRADORA** diretamente aos cotistas e/ou em seu site [www.necton.com.br](http://www.necton.com.br).

- I. diariamente, o valor da cota e do Patrimônio Líquido do **FUNDO**;
- II. mensalmente o extrato de conta, com, no mínimo, as informações exigidas pela regulamentação vigente;
- III. Demonstração de Desempenho do **FUNDO**, até o último dia útil de fevereiro de cada ano (“data base”), caso o **FUNDO**, na data base em questão, já esteja em operação há, no mínimo, 1 (um) ano;
  - a. até o último dia útil de fevereiro de cada ano, em sua página na rede mundial de computadores, as despesas do **FUNDO** relativas aos 12 (doze) meses findos em 31 de dezembro, em conformidade com o item 3 da Demonstração de Desempenho do **FUNDO**;
  - b. até o último dia útil de agosto de cada ano, em sua página na rede mundial de computadores, as despesas do **FUNDO** relativas aos 12 (doze) meses findos em 30 de junho, em conformidade com o item 3 da Demonstração de Desempenho.
- IV. Lâmina de Informações Essenciais, até o dia 10 (dez) de cada mês, com os dados relativos ao mês imediatamente anterior;
- V. anualmente a documentação necessária à elaboração de Declaração de Imposto de Renda;
- VI. anualmente, no prazo de 90 (noventa) dias corridos, contados a partir do encerramento do exercício a que se referirem, as demonstrações contábeis acompanhadas do parecer do auditor externo independente;
  - a. as demonstrações contábeis serão colocadas à disposição, pela **ADMINISTRADORA**, de qualquer interessado que as solicitar no prazo de 90 (noventa) dias corridos após o encerramento do período.



**VII.** enviar a cada cotista um resumo das decisões da Assembleia Geral no prazo de até 30 (trinta) dias corridos após a data de realização da assembleia, podendo ser utilizado para tal finalidade o próximo extrato de conta acima citado. Caso a Assembleia Geral seja realizada nos últimos dez dias do mês, poderá ser utilizado o extrato de conta relativo ao mês seguinte ao da realização da assembleia e

**VIII.** divulgar, imediatamente, através de correspondência aos cotistas e comunicação no Sistema de Envio de Documentos disponível na página da CVM na Rede Mundial de Computadores, qualquer ato ou fato relevante ocorrido ou relacionado ao funcionamento do **FUNDO** ou aos ativos integrantes de sua carteira, garantindo aos cotistas acesso a informações que possam influenciar, de modo ponderável, no valor das cotas ou nas suas decisões de adquirir, alienar ou manter tais cotas.

**Parágrafo primeiro.** Caso o cotista não tenha comunicado à **ADMINISTRADORA** a atualização de seu endereço, seja para envio de correspondência por carta ou através de meio eletrônico, a **ADMINISTRADORA** ficará exonerada do dever de lhe prestar as informações previstas na regulamentação vigente, a partir da última correspondência que houver sido devolvida por incorreção no endereço declarado.

**Parágrafo segundo.** Para efeito do disposto neste Regulamento, admite-se a utilização de correio eletrônico como forma de correspondência válida nas comunicações entre a **ADMINISTRADORA** e os cotistas do **FUNDO**, desde que haja anuência de cada cotista, informando à **ADMINISTRADORA** o endereço eletrônico a ser utilizado.

**Artigo 25.** A **ADMINISTRADORA**, em atendimento à política de divulgação de informações referentes ao **FUNDO**, se obriga a disponibilizar, através do Sistema de Envio de Documentos disponível na página da CVM na rede mundial de computadores, os seguintes documentos:

**I.** informe diário, conforme modelo da CVM, no prazo de 1 (um) dia útil;

**II.** mensalmente, até 10 (dez) dias corridos após o encerramento do mês a que se referirem:

**a.** balancete;

**b.** demonstrativo da composição e diversificação de carteira; e

**c.** perfil mensal.

**III.** mensalmente, até o dia 10 (dez), a lâmina de informações essenciais, com os dados relativos ao mês imediatamente anterior;

**IV.** formulário padronizado com as informações básicas do **FUNDO**, denominado "Extrato de Informações sobre o **FUNDO**", sempre que houver alteração do regulamento, na data do início da vigência das alterações deliberadas em assembleia.

**Parágrafo primeiro.** A sede da **ADMINISTRADORA** e de seu Serviço de Atendimento se localizam na Av. Brigadeiro Faria Lima nº 1.355 – 4º. Andar, São Paulo/SP, CEP 01452-002.

**Parágrafo segundo.** O Serviço de Atendimento ao Cliente atende pelo telefone 0800 724 5090 e pelo fax: 2142-0520. A Ouvidoria poderá ser acessada pelo telefone 0800 7277764 ou através do endereço eletrônico [ouvidoria@necten.com.br](mailto:ouvidoria@necten.com.br), de segunda a sexta-feira, das 09:00 às 18:00 horas (exceto feriados), sempre que as respostas às solicitações do cotista ao Serviço de Atendimento a Clientes (SAC) não atenderem às expectativas.

**Parágrafo terceiro.** Também ficarão à disposição de todos os cotistas a “home page” da **ADMINISTRADORA**, a saber, [www.necten.com.br](http://www.necten.com.br), e o e-mail [fundos@necten.com.br](mailto:fundos@necten.com.br).

**Parágrafo quarto.** As informações sobre o **FUNDO**, inclusive relativas à gestão de sua carteira, além daquelas relativas a exercícios anteriores, como resultados, demonstrações contábeis e relatórios do administrador, poderão ser obtidas nos endereços e telefone supra.

## Capítulo X – DAS DISPOSIÇÕES GERAIS

**Artigo 26.** Cabe à **GESTORA** exercer o direito de voto decorrente dos ativos financeiros detidos pelo **FUNDO**, realizando todas as demais ações necessárias para tal exercício, observado o disposto na política de voto.

**Artigo 27.** Os rendimentos da carteira do **FUNDO** referentes a dividendos ou juros sobre capital próprio, ou outros rendimentos advindos de ativos que integrem a sua carteira, não serão distribuídos, mas incorporados ao Patrimônio Líquido do **FUNDO**. Não há previsão para a amortização de cotas do **FUNDO**.

**Artigo 28.** Fica eleito o Foro Central da Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, com expressa renúncia de qualquer outro, por mais privilegiado que possa ser, para quaisquer ações nos processos judiciais relativos ao **FUNDO** ou a questões decorrentes deste Regulamento.

São Paulo, 29 de maio de 2020

DocuSigned by:  
Odilei Serva Mendes  
Assinado por: ODILEI SERVA MENDES 28847914850  
CPF: 28847914850  
Data/Hora da Assinatura: 16/06/2020 12:06:19 BRT  
ICP-Brasil  
C32A73FD0A484B129136EB5C15060600

---

**NECTON INVESTIMENTOS S.A CORRETORA DE VALORES  
MOBILIÁRIOS E COMMODITIES**