

TERMO DE ANÁLISE E ATESTADO DE CREDENCIAMENTO DO ADMINISTRADOR OU GESTOR DE FUNDOS DE INVESTIMENTO											
Número do Termo de Análise de Credenciamento					0028						
Número do Processo (Nº protocolo ou processo)					2025-K5531						
I - DO REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL – RPPS											
Ente Federativo		ESTADO DO ESPÍRITO SANTO			CNPJ		27.080.530/0001-43				
Unidade Gestora do RPPS		INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS SERVIDORES DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO			CNPJ		29.986.312/0001-06				
II - DA INSTITUIÇÃO A SER CREDENCIADA					ADMINISTRADOR		GESTOR		X		
Razão Social		GUEPARDO INVESTIMENTOS LTDA			CNPJ		07.078.144/0001-00				
Endereço		Av. Brigadeiro Faria Lima 3015 cj 81 – Itaim Bibi –São Paulo - SP			Data Constituição		21/10/2004				
E-mail (s)		ricardo.carvalho@guepardoinvest.com.br ; roberto.esteves@guepardoinvest.com.br ; movimentacoes@guepardoinvest.com.br			Telefone (s)		11 3103-9204 11 3103-9208				
Data do registro na CVM		Ato nº 8.092 de 23/12/2004			Categoria (s)		Administrador de Carteiras de Valores Mobiliários				
Data do registro no BACEN					Categoria (s)						
Principais contatos com RPPS			Cargo			E-mail		Telefone			
Roberto Esteves			Diretor			roberto.esteves@guepardoinvest.com.br		11 3103-9204			
Ricardo Carvalho			Diretor			ricardo.carvalho@guepardoinvest.com.br		11 3103-9208			
A instituição atende ao previsto nos incisos I e II do § 2º art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2021?					Sim		X		Não		
A instituição está livre de registros de suspensão ou de inabilitação na CVM ou outro órgão competente?					Sim		X		Não		
A instituição detém elevado padrão ético de conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e não possui restrições que, a critério da CVM, do Banco Central do Brasil ou de outros órgãos competentes, desaconselhem um relacionamento seguro?					Sim		X		Não		
Os profissionais diretamente relacionados à gestão de ativos de terceiros da instituição possuem experiência mínima de 5 (cinco) anos na atividade?					Sim		X		Não		
A instituição e seus principais controladores possuem adequado histórico de atuação no mercado financeiro?					Sim		X		Não		
Em caso de Administrador de fundo de investimento, este detém no máximo 50% (cinquenta por cento) dos recursos sob sua administração oriundos de regimes próprios de previdência social?					Sim				Não		
III - DAS CLASSES DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS EM QUE A INSTITUIÇÃO ESTÁ SENDO CREDENCIADA:											
		Art. 7º, I, "b"						Art. 8º, II			
		Art. 7º, I, "c"						Art. 9º, I			
		Art. 7º, III, "a"						Art. 9º, II			
		Art. 7º, III, "b"						Art. 9º-, III			
		Art. 7º, IV						Art. 10, I			
		Art. 7º, V, "a"						Art. 10, II			
		Art. 7º, V, "b"						Art. 10, III			
		Art. 7º, V, "c"						Art. 11			
X		Art. 8º, I									
IV - FUNDOS ADMINISTRADOS/GERIDOS PELA INSTITUIÇÃO PARA FUTURA DECISÃO DE INVESTIMENTOS:					CNPJ		Data da Análise				
GUEPARDO INSTITUCIONAL FIF CIC AÇÕES					08.830.947/0001-31						
V - DA ANÁLISE DA INSTITUIÇÃO OBJETO DE CREDENCIAMENTO											
Estrutura da Instituição		A Guepardo Investimentos LTDA é uma Gestora de recursos com foco em renda Variável. Possui toda a equipe de Gestão e Análise própria.									
Segregação de Atividades		Somente somos Gestores de Recursos, o que impossibilita qualquer conflito de interesse.									
Qualificação do corpo técnico		Octávio Ferreira de Magalhães é o fundador e Gestor da Guepardo Investimentos e possui 22 anos de experiência no mercado financeiro. A equipe de análise é composta por 4 analistas. Possuímos também um experiente time de Risco e Compliance , além da área comercial para atender nossos clientes.									
Histórico e experiência de atuação		A Guepardo Investimentos foi fundada em 23/12/2004, de acordo com ato Declaratório CVM Nº 8.092									
Principais Categorias e Fundos ofertados		Fundos de Ações "Long Only"									
Avaliação dos riscos assumidos pelos fundos sob sua administração/gestão		Possuímos controles de riscos severos. Diariamente é gerado um Relatório detalhado com o monitoramento de Risco de Liquidez , V@R e Enquadramentos por Regulamento e Legislação									
Verificação de informações sobre conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e restrições que desaconselham um relacionamento seguro		Monitoramos as operações realizadas. A área de Risco e Compliance é responsável por estes controles. Além disso a Gestora preza pelo alto nível ético de seus colaboradores.									
Regularidade Fiscal e Previdenciária		Em conformidade									
Volume de recursos sob administração/gestão		R\$ 4.520 Bilhões - ANBIMA 05/2025									
Avaliação da rentabilidade dos fundos sob sua administração/gestão		Rentabilidade histórica									
		Ativo	No mês	No ano	3M	6M	12M	24M	36M	48M	60M
		GUEPARDO INSTITUCIONAL FI FINA...	4,79%	21,48%	8,04%	22,17%	9,17%	23,77%	46,58%	55,09%	115,35%
		BB AÇÕES SELEÇÃO FATORIAL FIC ...	1,97%	6,76%	0,47%	6,52%	-1,28%	6,30%	6,26%	3,17%	28,17%
		IBOV - INDICE BOVESPA	-0,49%	20,98%	4,65%	10,92%	8,99%	26,47%	32,24%	28,89%	54,78%
		CDI	0,11%	10,47%	3,65%	7,10%	13,29%	25,84%	42,82%	58,43%	63,18%
Embasamento em formulários de diligência previstos em códigos de autorregulação relativos à administração de recursos de terceiros		A Instituição é signatária dos seguintes códigos ANBIMA: Administração de Recursos de Terceiros, Código de Ética , Código de Processos da Regulação e Melhores Práticas, Código para o programa de Certificação									

Outros critérios de análise	A Guepardo Investimentos realiza um profundo estudo e análise de fundamentos operacionais e financeiros das empresas. A gestora investe em “great business” que estejam posicionados para capturar crescimento no longo prazo, e que sejam eventualmente pouco compreendidos e mal precificados pelo mercado. Aplicando filtros e questionários, removemos primeiramente as empresas que não sejam consideradas elegíveis segundo nossos critérios. A análise segue então através de uma metodologia Bottom-Up, na qual nosso time se aprofunda nos detalhes qualitativos e quantitativos, obtendo assim o máximo de conhecimento de todos os aspectos que podem alterar o valor da companhia. Levamos em consideração a análise do setor, gestão, riscos e estratégia. É importante ressaltar a postura conservadora de nossos analistas, buscando sempre empresas que tenham vantagens competitivas, previsibilidade de fluxo de caixa e retornos satisfatórios, mesmo considerando cenários pessimistas. Desta forma, com o constante monitoramento e profundo conhecimento, procuramos alocações que maximizem a relação risco/retorno de nossos clientes.
-----------------------------	---

VI - DO PARECER FINAL SOBRE A INSTITUIÇÃO:

A Guepardo Investimentos Ltda. é uma gestora independente fundada em 2004, reconhecida pela consistência na gestão de fundos de ações com visão de longo prazo. Seu processo de investimento se baseia em análise fundamentalista detalhada e seu histórico sólido de resultados lhe conferiu credibilidade junto ao mercado institucional. A empresa é bem avaliada em rankings especializados, possui boa reputação no relacionamento com os cotistas e adota práticas de governança e compliance em conformidade com os padrões regulatórios. No processo de credenciamento, apresentou toda a documentação de habilitação exigida, incluindo declarações formais de compromisso com a ética, integridade e diligência. Diante de sua solidez, credibilidade, histórico de resultados e compromisso com a segurança dos investimentos, a Guepardo reúne os requisitos necessários, motivo pelo qual opinamos pela efetivação do credenciamento desta instituição financeira como **Gestor de Fundos de Investimentos** a serem investidos pelo IPAJM.

Local:	Vitória	Data	03/10/2025
VIII - RESPONSÁVEIS PELO PREENCHIMENTO:	Cargo	CPF	Assinatura
Lucas Assis Alves	Assessor de Investimentos		
VIII - RESPONSÁVEIS PELO CREDENCIAMENTO:	Cargo	CPF	Assinatura
Gilberto de Souza Tulli	Diretor de Investimentos		

Documento original assinado eletronicamente, conforme MP 2200-2/2001, art. 10, § 2º, por:

GILBERTO DE SOUZA TULLI
REQUISITADO
DIN - IPAJM - GOVES
assinado em 03/10/2025 15:52:23 -03:00



INFORMAÇÕES DO DOCUMENTO

Documento capturado em 03/10/2025 15:52:23 (HORÁRIO DE BRASÍLIA - UTC-3)
por GILBERTO DE SOUZA TULLI (REQUISITADO - DIN - IPAJM - GOVES)
Valor Legal: ORIGINAL | Natureza: DOCUMENTO NATO-DIGITAL

A disponibilidade do documento pode ser conferida pelo link: <https://e-docs.es.gov.br/d/2025-2NK72J>