

Memorando 59.724/2025

De: SIDNEI R. - BCPREVI - CI

Para: BCPREVI - CI - Comitê de Investimentos - A/C João K.

Data: 11/09/2025 às 14:55:47

Setores envolvidos:

BCPREVI - CI, BCPREVI - DC

Credenciamento - Fundo - Hix Capital Institucional FIC FIA

Boa tarde,

Segue credenciamento como Fundo de Investimentos - HIX Capital Institucional FIC FIA, para assinaturas.

[Gabrielle Renata Vassolowski - BCPREVI - DC](#), favor após assinaturas realizar a publicação do Termo de Credenciamento em nosso site, no campo dos (Fundos de Investimentos).

<https://bcprevi.sc.gov.br/fundos-de-investimentos>

Atenciosamente!

—

Sidnei Riquetta

contador

CRC/SC 029.989/O-1

Anexos:

1_Termo_de_credenciamento_Formulario_HIX_INSTITUCIONAL.pdf

ANEXO 1 - ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO - SIMPLIFICADO

(termo de credenciamento)

Nome Fundo	HIX CAPITAL INSTITUCIONAL FIC FIA			CNPJ: 22.662.135/0001-55
Administrador	BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM	Nº Termo Cred.	8.695	CNPJ: 59.281.253/0001-23
Gestor	HIX Investimentos LTDA	Nº Termo Cred.	12.225	CNPJ: 14.205.023/0001-47
Custodiante	BANCO BTG PACTUAL S.A.			CNPJ: 30.306.294/0001-45

Comentado [u1]: (Continuação do Processo de Credenciamento)
 A análise deve ser feita para cada fundo individualmente, preenchendo com as informações a que se refere. Uma vez que as características são as mais diversas, utilize somente os campos apropriados.

Comentado [u2]: Caso o administrador e gestor sejam os mesmos, deixar o campo em branco.

Comentado [u3]: Assinale a opção a que se refere ao fundo em questão.

Classificação do Fundo Resolução CMN 3.922/10			
	FI 100% títulos do TN		FI Ações referenciados
	FI Renda Fixa/Referenciados		FI de Índices Referenciados em Ações
	FI de Índices Referenciados em Renda Fixa	X	FI em Ações
	FI de Renda Fixa		FI Multimercado
	FI de Índices Referenciados em Renda Fixa		FI em Participações
	FI em Direitos Creditórios		FI Imobiliário
	FI Renda Fixa "Crédito Privado"		Outros Ativos:

Identificação dos documentos analisados referentes ao Fundo:	Data do doc.	Página na internet em que o documento foi consultado ou disponibilizado pela instituição
1. Questionário Padrão Due Diligence para Fundo de Investimento – Seção 2 da ANBIMA	30/06/2025	Em anexo
2. Regulamento	20/03/2025	Em anexo
3. Lâmina de Informações essenciais	31/08/2025	https://www.btgpactual.com/administracao-fiduciaria/fundos/18206750/hix-capital-institucional-fc-fia
4. Formulário de informações complementares	N/A	N/A - Descontinuado pela CVM
5. Perfil Mensal	31/07/2025	https://cvmweb.cvm.gov.br/swb/default.asp?sg_sistema=fundosreg
6. Demonstração de Desempenho	31/08/2025	Em anexo
7. Relatórios de Rating	02/09/2024	Em anexo
8. Demonstrações Contábeis	30/06/2024	Em anexo

Comentado [u4]: Levantar os principais pontos da política de investimento, incluindo as possibilidades de aplicação, taxas de impostos, entre outros fatores determinantes. A análise deve ter como foco o índice de referência adotado no fundo e no objeto de investimento por ele.

Resumo das informações do Fundo de Investimento			
Data de Constituição:	26/10/2015	Data de Início das Atividades:	03/11/2015
Política de Investimentos do Fundo	Índice de referência/objetivo de rentabilidade: Ibovespa		
Público-alvo:	Investidores em geral		
Condições de Investimento (Prazos/Condições para resgate)	Prazo de Duração do Fundo	Indeterminado	
	Prazo de Carência (dias)	As cotas da classe podem ser resgatadas a qualquer tempo com rendimento	
	Prazo para Conversão de Cotas (dias)	Na aplicação: D+1 a partir do	



		envio dos recursos No resgate: D+60 dias úteis a partir da solicitação	
	Prazo para Pagamento dos Resgates (dias)	Conversão: D+2 Úteis da Data da Conversão	
	Prazo Total (dias)	D+62 (úteis)	
Condições de Investimento (Taxas)	Taxa de entrada (%)	N/A	
	Taxa de saída (%)	N/A	
	Taxa de administração (%)	2,00% (Tx máxima)	
	Taxa de Performance		
	Índice de referência	Frequência	Linha-d'água
	Ibovespa	Semestral	Sim
Alterações relativas ao Admin/Gestor do fundo:	O fundo teve a administração transferida da Mellon para o BTG em 2024.		
Consultas a fatos relevantes divulgados:	https://www.btgpactual.com/administracao-fiduciaria/		
Análise da aderência do fundo ao perfil da carteira do RPPS e à Política de Investimentos:	O fundo HIX Institucional FIC FIA é adequado às Resoluções CMN nº 5.202/25 (antiga nº4.994) e nº 4.963/21.		
Principais riscos associados ao Fundo:	<p>Por ser um fundo voltado a Investidores Institucionais, temos algumas regras específicas que são controladas como: limites por emissor, alavancagem, valor alocado em margem e demais vedações da regulação pertinente.</p> <p>Considerando todos os fundos, a HIX também possui o seguinte procedimento para gestão de risco:</p> <p>A HIX monitora e controla os seguintes Riscos: (i) Risco de investimento, (ii) Risco de portfólio e (iii) risco de operações. Abaixo detalhados cada um dos riscos:</p> <p>a. Risco de Investimento: Esse é o fator de risco mais importante para a estratégia do fundo. A HIX Investimentos é responsável pela análise de risco das empresas e dos investimentos, através de sua equipe de análise. A equipe analisa cada posição de investimento através de análises de fluxo de caixa, análises de mercado, posição competitiva, governança, dentre outros.</p> <p>b. Risco de Portfólio: São os riscos que são mitigados posteriormente à seleção de ativos, mas que ainda fazem parte do processo de investimento. São revisados e analisados nas mesmas reuniões acima, e em alguns casos pelo comitê de Risco e Compliance. A equipe da HIX analisa meticulosamente seu portfólio para evitar os seguintes riscos:</p> <p>i. Concentração: O controle de risco de concentração parte do princípio de diversificação da carteira para mitigar riscos de um mesmo emissor, ou de um mesmo setor. Dessa forma foi estabelecido em comitê de investimentos que o limite em ativos de um mesmo emissor, não deve ultrapassar 20% da carteira, e o limite de concentração em um mesmo setor não deve ultrapassar 30% da carteira. Esses limites foram parametrizados no Alphatools e fazem parte do monitoramento diário.</p> <p>ii. Diversificação Setorial: De uma forma mais macro, a equipe da HIX discute em suas reuniões semanais o direcionamento da carteira por temas macro e setoriais, que são monitorados constantemente. A HIX sempre evitou um posicionamento unidirecional de sua carteira.</p> <p>iii. Desinvestimento: Existem dois riscos para o desinvestimento de posições na carteira: (i) Risco de Liquidez, que é monitorado diariamente pela equipe de operações e pela equipe de Risco e Compliance, e (ii) Risco de Preço, que é mitigado ativamente pelo monitoramento pelo Gestor, pelo trader e pelos analistas de investimento. Ao</p>		

desinvestir de uma posição por causa de preço, a HIX tenta ao máximo aproveitar momentos de mercado para desinvestir sem pressionar o preço de venda.

c. Riscos Operacionais:

i. Risco de Liquidez: A gestora sempre leva em consideração o grau de liquidez dos ativos em carteira e verifica diariamente se os veículos tem caixa para honrar os pagamentos dos trades e resgates.

ii. Risco de Trading: O risco de trading é controlado através dos processos internos da HIX que direciona a compra de ativos com base na definição pelo Gestor de um portfólio ideal. Todo processo é documentado e arquivado para garantir aderência as regras de compliance e a melhor execução possível em termos de qualidade e preço.

iii. Risco de Controle: A HIX possui um processo de conciliação diária de ativos via Alphatools que garante que a alocação dos trades entre os fundos, valor das cotas, e validação das taxas e custos estão corretos e em linha com os regulamentos.

Destá forma, em virtude de condições adversas de mercado, pode aumentar sua exposição a caixa, reduzir a exposição em ações de menor liquidez ou rever os limites de concentração. Os fundos já possuem regras de liquidez longas (acima de 60 dias), de forma que fornece uma proteção adicional às flutuações.

Histórico de Rentabilidade do Fundo

Ano	Nº de Cotistas	Patrimônio Líquido (R\$)	Valor da Cota do Fundo (R\$)	Rentabilidade (%)	Varição % do índice de referência (IBOV)	Contribuição em relação ao índice de referência/ ou Desempenho do fundo como % do índice de referência (IBOV)
2025 (até agosto)	4012	148.256.832,31	3,134044	31,16%	17,57%	13,58%
2024	3894	130.993.607,08	2,389545	-16,10%	-10,36%	-5,74%
2023	3781	255.016.970,34	2,848208	27,21%	22,28%	4,93%
2022	3312	320.071.796,52	2,238992	-15,81%	4,69%	-20,50%
2021	3220	469.453.710,64	2,659538	-13,37%	-11,93%	-1,44%
2020	2320	374.399.048,46	3,069848	6,38%	2,92%	3,46%

Comentado [u5]: É sugerido histórico de 5 anos somente, pois o histórico atual pode ser alterado conforme o interesse do analista.

Análise conclusiva e comparativa com outros fundos:

O HIX Capital Institucional FIC FIA acumula +213% desde o início (2015), com retorno anualizado de 12,3%, acima do Ibovespa (11,5%). Em 2025, o fundo soma uma rentabilidade de +31,2% até agosto, frente a +17,6% do Ibovespa.

Comparativamente, o fundo se diferencia pelo **equilíbrio entre retorno e risco**, aliado a uma filosofia consistente baseada em **visão de longo prazo, margens de segurança e modelo crossover**, que o posicionam de forma competitiva dentro do universo de fundos de ações.

Performance | Resultado em relação aos fundos da carteira
 Consistência e resiliência no longo prazo, destacando-se entre os principais fundos de ações

Janelas de Retorno

12M		24M		36M	
Fundos	Retorno	Fundos	Retorno	Fundos	Retorno
Peer1	20,4%	HIX Institucional FIA	23,8%	Peer1	45,6%
Peer2	13,3%	Peer 2	17,0%	Peer 2	42,3%
HIX Institucional FIA	19,1%	Peer 3	15,3%	HIX Institucional FIA	41,5%
Peer 3	12,2%	Peer 4	15,8%	Peer 3	40,0%
Peer 4	15,6%	Peer 5	14,1%	Peer 4	38,0%
Peer 5	14,8%	Peer 6	13,3%	Peer 5	37,3%
Peer 6	13,7%	Peer 7	13,3%	Peer 6	36,3%
Peer 7	13,7%	Peer 8	11,6%	Peer 7	35,6%
Peer 8	12,4%	Peer 9	9,3%	Peer 8	32,9%
Peer 9	13,2%	Peer 10	9,4%	Peer 9	32,4%
Peer 10	10,7%	Peer 11	2,2%	Peer 10	25,7%
Peer 11	10,7%	Peer 12	0,3%	Peer 11	24,1%
Peer 12	-4,2%	Peer 13	-2,07%	Peer 12	22,3%
Peer 13	-11,2%			Peer 13	-12,0%



Comentado [u6]: Resultado da análise da situação atual do fundo (histórico, patrimônio, rentabilidade, índice de referência).



Comparativo | Peers

Diferencial estratégico com liquidez alongada e alocação mais diversificada, favorecendo a resiliência do portfólio frente aos ciclos econômicos

Liquidez

Maior eficiência na alocação de recursos com horizonte de longo prazo

Fundos	Liquidez
Peer1	D+30
Peer2	D+0
Peer3	D+30
Peer4	D+30
Peer5	D+13 dia
Peer6	D+30
HIX Institucional FIA	D+0 dia
Peer7	D+13 dia
Peer8	D+1 dia ou D+3
Peer9	D+1 dia
Peer10	D+3 dia
Peer11	D+30
Peer12	D+30
Peer13	D+30

Exposição Setorial

Alocação diversificada contribuindo para diluição do risco sistêmico

	HIX	Peer1	Peer2	Peer3
Consumo Cíclico	10%	23%	11%	12%
Energia Elétrica	24%	17%	4%	4%
Materiais Básicos	6%	17%	24%	13%
Itens Industriais	10%	16%	10%	6%
Consumo Não Cíclico	8%	6%	7%	9%
Imobiliário e Construção	5%	14%	14%	14%
Petróleo, Gás e Biocombustíveis	4%	15%	15%	15%
Saúde	6%	9%	9%	9%
Utilidade Pública	11%	7%	7%	7%
Financeiro	9%	4%	4%	4%
Comunicações	3%	3%	3%	3%
Tecnologia da Informação	1%	1%	1%	1%

HIX Fonte: Quantia/Isislab

Nota: gráficos e imagem consideram dados de fechamentos de jul/25.

Com PL médio de R\$ 148 milhões e AUM total da HIX em ~R\$ 2,5 bilhões (~15% capital próprio), o fundo mantém uma carteira concentrada entre 15-20 empresas, onde as 10 maiores representam ~75% do portfólio.

Esse posicionamento permite unir robustez operacional com a agilidade de uma gestão independente, sustentada pelo alinhamento de interesses.

Análise da Carteira do Fundo de Investimento

Composição da carteira (atual)	Espécie de ativos		% do PL
	Ações listadas		~98%
Caixa e outros		~2%	
Caso o Fundo aplique em cotas de outros Fundos de Investimento	CNPJ Fundo(s)	Classificação Resolução CMN	% do PL
	1. 35.939.458/0001-95	Fundo de Investimento em Ações	~100%
Maiores emissores de títulos de crédito privado em estoque do Fundo	Emissor (CPF/CNPJ)	Tipo de Emissor	% do PL
	N/A	N/A	N/A
Carteira do Fundo é aderente à Política de Investimentos estabelecida em seu regulamento e com a classificação na Resolução CMN	Sim, o fundo HIX Institucional FIC FIA é adequado às Resoluções CMN nº 5.202/25 (antiga nº4.994) e nº 4.963/21.		



Prazo médio da carteira de títulos do Fundo (em meses (30) dias)		n/a
Compatibilidade do Fundo com as obrigações presentes e futuras do RPPS		
Nota de Risco de Crédito	Agência de risco	
	AUSTIN	Nota QG 3+
Comentários Adicionais	Mantemos um portfólio concentrado em negócios resilientes, com margem de segurança nos valuations e disciplina de longo prazo. Compartilhamos com nossos investidores nossas análises e eventuais impactos por meio da Carta Semestral da HIX Capital ou comunicados relevantes através de nossos canais oficiais.	

Comentado [u7]: Existem fatos relevantes, processos judiciais ou cenários micro ou macroeconômicos que possam vir a afetar o desempenho do fundo? Existe algum risco eminente no qual pode mudar a perspectiva da análise feito aqui?

Declaro que tenho conhecimento dos aspectos que caracterizam este Fundo de Investimento, em relação ao conteúdo de seu Regulamento e de fatos relevantes que possam contribuir para seu desempenho, além de sua compatibilidade ao perfil da carteira e à Política de Investimentos do RPPS.

Data:		08/09/2025	
Responsáveis pela Análise:	Cargo	CPF	Assinatura
Sidnei Almeida	COO		
Bruna Velasco	RI		



VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: EE23-910B-E187-D0FF

Este documento foi assinado digitalmente pelos seguintes signatários nas datas indicadas:

- ✓ SIDNEI LUIZ RIQUETTA (CPF 043.XXX.XXX-52) em 11/09/2025 14:58:24 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ KALINKA FLORIANO PÊTERES (CPF 939.XXX.XXX-68) em 11/09/2025 15:12:57 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO (CPF 095.XXX.XXX-02) em 11/09/2025 15:30:56 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ JACKSON FERNANDO DE MEDEIROS (CPF 057.XXX.XXX-40) em 11/09/2025 15:32:22 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ GUILHERME MACIEL MAFRA (CPF 048.XXX.XXX-63) em 11/09/2025 17:30:53 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ JOÃO OLINDINO KOEDDERMANN (CPF 351.XXX.XXX-06) em 12/09/2025 10:31:10 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ MICHELE KAMINSKI DA SILVA (CPF 061.XXX.XXX-73) em 12/09/2025 16:19:55 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ NILTO ASSIS COPPI JUNIOR (CPF 833.XXX.XXX-34) em 15/09/2025 12:36:03 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

Para verificar a validade das assinaturas, acesse a Central de Verificação por meio do link:

<https://bc.1doc.com.br/verificacao/EE23-910B-E187-D0FF>

Memorando 1- 59.724/2025

De: SIDNEI R. - BCPREVI - CI

Para: Envolvidos internos acompanhando

Data: 11/09/2025 às 14:59:50

Setores envolvidos:

BCPREVI - CI, BCPREVI - DC

Credenciamento - Fundo - Hix Capital Institucional FIC FIA

Prezado,

Segue demais documentação de composição de processo.

Atenciosamente.

—

Sidnei Riquetta

contador

CRC/SC 029.989/O-1

Anexos:

Analise_de_Fundo_CeM_HIX_Institucional_FIC_FIA.pdf

DF_auditada_06_2024.pdf

HIX_Institucional_FIC_FIA_Relatorio_Mensal_Agosto_2025.pdf

QDD_2T25_HIX_Capital_Institucional_FIC_FIA.pdf

Qualidade_de_Gestao_HIX_Investimentos_set24_3.pdf

Regulamento_HIX_CAPITAL_INST_FIC_FIA_20_03_2025.pdf



CRÉDITO
& MERCADO

Análise de Fundos de Investimento

HIX CAPITAL INSTITUCIONAL FIC AÇÕES - 22.662.135/0001-55

Data Base da Análise: 30/04/2025

Assinado por 8 pessoas: SIDNEI LUZ RIQUETTA, KALINKA FLORIANO PÉTERES, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, JACKSON FERNANDO DE MEDEIROS, GUILHERME MÁCIEL MAFRA, JOÃO OLÍNDINO KOEDDERMANN, MICHELE KAMINSKI DA SILVA e NILTO ASSIS COPPI JUNIOR
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://bc.1doc.com.br/verificacao/DC8B-9246-7305-B283> e informe o código DC8B-9246-7305-B283



HIX CAPITAL INSTITUCIONAL FIC AÇÕES

22.662.135/0001-05

Resumo

Gestão: Hix Capital

Auditoria: Deloitte Touche Tohmatsu

Administrador: BTG Pactual Serviços Financeiros

Início: 03/11/2015

Custodiante: Banco BTG Pactual

Resolução: Artigo 8º, Inciso I

Taxas

Taxa de Administração: 1,94%

Índice de Performance: 100% do Ibovespa

Taxa de Performance: 20,00%

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

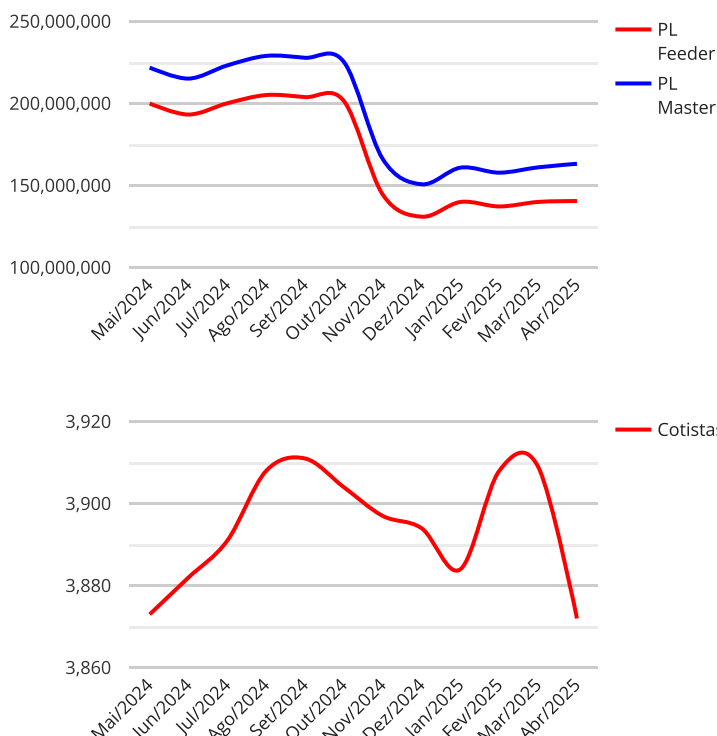
Benchmark: IBOVESPA

Público Alvo: Investidores em geral

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Mai/2024	3.873	200.001.065,19	221.893.692,31
Jun/2024	3.882	193.241.265,47	215.157.013,39
Jul/2024	3.891	200.135.587,21	223.220.596,75
Ago/2024	3.908	205.133.613,95	228.995.506,90
Set/2024	3.911	203.872.035,35	227.840.680,83
Out/2024	3.904	201.502.571,55	225.305.442,27
Nov/2024	3.897	144.504.267,76	166.161.800,98
Dez/2024	3.894	130.993.607,08	150.737.969,19
Jan/2025	3.884	139.957.542,17	160.879.151,88
Fev/2025	3.908	137.229.103,59	157.820.749,55
Mar/2025	3.909	139.988.476,98	161.064.225,21
Abr/2025	3.872	140.533.990,32	163.238.140,96



Assinado por 8 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, KALINKA FLORIANO PÉTERES, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, JACKSON FERNANDO DE MEDEIROS, GUILHERME MACIEL MAFRA, JOÃO COLINDINO, KOEDDERMANN, MICHELE KAMINSKI DA SILVA e NILTO ASSIS COPPI JUNIOR. Para verificar a validade das assinaturas, acesse https://bc.1doc.com.br/verificacao/DC8B-9246-7305-B283 e informe o código DC8B-9246-7305-B283



HIX CAPITAL INSTITUCIONAL FIC AÇÕES

22.662.135/0001-5

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 1.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+1 du

Movimentação Mínima: 100,00

Conversão de Cota para Resgate: D+60 du

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+62 du

Histórico

Máximo Retorno Diário: 9,24% em 25/03/2020

Retorno acumulado desde o início: 179,23%

Número de dias com Retorno Positivo: 1262

Número de dias com retorno negativo: 1117

Mínimo Retorno Diário: -13,40% em 16/03/2020

Volatilidade desde o início: 21,36%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
HIX CAPITAL INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	7,50	16,85	8,89	-2,15	4,80	28,93	42,90
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (IBOVESPA)	3,69	12,29	7,08	4,13	7,26	29,34	6,99

O fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira?

Não

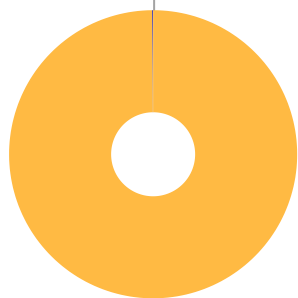
HIX CAPITAL INSTITUCIONAL FIC AÇÕES

22.662.135/0001-55

Carteira (Master)

(<http://www.amcharts.com/javascript-charts/>)

Operação compromissada: 0,11% Valores a pagar/receber: 0,01%



Fundos de Investimento: 99,88%

Fundos de Investimento	204.102,22
Operação compromissada	220,03
Valores a pagar/receber	19,79

Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Cotas de HIX CAPITAL INSTITUCIONAL MASTER FIF AÇÕES	204.102,22	100,11
Operações Compromissadas - NTN-F - Venc.: 01/01/2031	220,03	0,11
Outros Valores a receber	18,79	0,01
Valores a pagar	0,90	0,00
Outros Valores a pagar	-468,10	-0,23

Total da Carteira: **1.067.717.326,36**

Sub-segmento	Valor	%	Característica
AÇÕES - LIVRES	45.743.530,24	4,28	AÇÕES - R\$ 156.456.064,15 - 14,6484%

HIX CAPITAL INSTITUCIONAL FIC AÇÕES

22.662.135/0001-05

Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de BALNEÁRIO CAMBORIÚ

Após análise da carteira de investimentos, concluímos que, atualmente, o RPPS **não possui** investimentos neste fundo específico. Contudo, identificamos que **14,64%** estão alocados em fundos com estratégias similares dentro do mesmo segmento, o que está **abaixo** da recomendação de **30%**, conforme nossos informes mais recentes e considerando o cenário econômico atual.

Com base na análise dos fundamentos do fundo e na atual composição da carteira do RPPS, **recomendamos** a realização de aporte.

Caso o investimento seja aprovado, sugerimos que os recursos sejam remanejados a partir do segmento de **longuíssimo prazo** de modo a preservar o equilíbrio e a diversificação da carteira.

Ressaltamos que, conforme o Artigo 19 da Resolução CMN nº 4.963/2021, é vedado ao RPPS manter aplicação superior a 15% do patrimônio líquido de um mesmo fundo.

Adicionalmente, reforçamos que, para a realização do investimento, é imprescindível que o administrador e o gestor do fundo estejam devidamente credenciados, conforme os requisitos estabelecidos no Artigo 1º, §1º, Inciso VI, da Resolução CMN nº 4.963/2021, bem como no Artigo 103 da Portaria MTP nº 1.467/2022, devendo ainda ser considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

São Paulo, 02 de junho de 2025



Diego Lira de Moura
CORECON/SP - 37289
Consultor de Valores Mobiliários

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização do EMISSOR. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas as observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.



**Hix Capital Institucional Fundo de
Investimento em Cotas de Fundo de
Investimento de Ações
CNPJ nº 22.662.135/0001-55
(Administrado pela BNY Mellon Serviços
Financeiros Distribuidora de Títulos e
Valores Mobiliários S.A.)**

Demonstrações Financeiras Referentes ao
Exercício Findo em 30 de Junho de 2024 e
Relatório do Auditor Independente

Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes Ltda.

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Aos Cotistas e à Administradora do
Hix Capital Institucional Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento de Ações
(Administrado pela BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)
Rio de Janeiro – RJ

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do Hix Capital Institucional Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento de Ações (“Fundo”), administrado pela BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (“Administradora”), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 30 de junho de 2024 e a respectiva demonstração da evolução do patrimônio líquido para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Hix Capital Institucional Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento de Ações em 30 de junho de 2024 e o desempenho de suas operações para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento financeiro regulamentados pela Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”).

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras”. Somos independentes em relação ao Fundo de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade - CFC, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

Existência e valorização dos ativos financeiros

Em 30 de junho de 2024, o Fundo mantinha R\$ 193.562 mil, correspondentes a 100,16% de seu patrimônio líquido, investidos em cotas de fundos de investimento financeiro (“fundos investidos”), que são custodiadas pelas suas respectivas administradoras e cujo valor justo é mensurado, pela Administradora, conforme divulgado na nota explicativa nº 3.

A Deloitte refere-se a uma ou mais empresas da Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”), sua rede global de firmas-membro e suas entidades relacionadas (coletivamente, a “organização Deloitte”). A DTTL (também chamada de “Deloitte Global”) e cada uma de suas firmas-membro e entidades relacionadas são legalmente separadas e independentes, que não podem se obrigar ou se vincular a terceiros. A DTTL, cada firma-membro da DTTL e cada entidade relacionada são responsáveis apenas por seus próprios atos e omissões, e não entre si. A DTTL não fornece serviços para clientes. Por favor, consulte www.deloitte.com/about

A Deloitte fornece serviços de auditoria e asseguração, consultoria tributária, consultoria empresarial, assessoria financeira e consultoria em gestão de riscos para quase 90% das organizações da lista da Fortune Global 500® e milhares de outras empresas. Nossas pessoas proporcionam resultados mensuráveis e duradouros para ajudar a reforçar a confiança pública nos mercados de capitais e permitir aos clientes transformar e prosperar, e lideram o caminho para uma economia mais forte, uma sociedade mais equitativa e um mundo sustentável. Com base nos seus mais de 175 anos de história, a Deloitte abrange mais de 150 países e territórios. Saiba como os cerca de 457 mil profissionais da Deloitte em todo o mundo causam um impacto importante em www.deloitte.com.

Em função da representatividade dos saldos destes ativos financeiros em relação ao patrimônio líquido do Fundo, consideramos a sua existência e valorização como uma área de foco em nossa abordagem de auditoria.

Nossos procedimentos de auditoria aplicáveis aos fundos investidos incluíram, entre outros: (i) leitura das demonstrações financeiras auditadas mais recentes dos fundos investidos, com o objetivo de avaliar eventuais impactos contábeis e de divulgação nas demonstrações financeiras do Fundo; (ii) teste de existência realizado por meio do confronto das posições em aberto na carteira do Fundo, em 30 de junho de 2024, com os correspondentes extratos emitidos pelas administradoras dos fundos investidos; e (iii) teste de valorização das cotas dos fundos investidos em aberto na carteira do Fundo, em 30 de junho de 2024, por meio do recálculo do valor justo com base no valor das cotas divulgado pelas administradoras dos fundos investidos.

Com base nos procedimentos de auditoria supracitados e nos resultados obtidos, consideramos o reconhecimento dos referidos ativos financeiros aceitável no contexto das demonstrações financeiras do Fundo tomadas em conjunto.

Ênfase

Transferência da administração do Fundo em período subsequente

Conforme divulgado na nota explicativa nº 15 às demonstrações financeiras, foi deliberada, em 9 de maio de 2024, a transferência da administração do Fundo, que ocorreu no fechamento de 16 de julho de 2024. Nossa opinião não contém ressalva relacionada a esse assunto.

Responsabilidades da Administradora do Fundo pelas demonstrações financeiras

A Administradora é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento financeiro regulamentados pela CVM e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a Administradora, dentro das prerrogativas previstas na regulamentação da CVM, é responsável pela avaliação da capacidade de o Fundo continuar operando e divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a Administradora pretenda liquidar o Fundo ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detecta as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.


Como parte de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

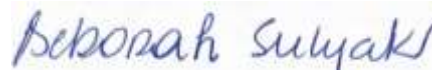
- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do Fundo.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administradora.
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela Administradora, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Fundo. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar a atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar o Fundo a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com a Administradora a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com a Administradora, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente, e que, dessa maneira, constituem os Principais Assuntos de Auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

Rio de Janeiro, 26 de setembro de 2024


DELOITTE TOUCHE TOHMATSU
Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP 011.609/O-8 "F" RJ


Deborah Sulyak Martins Ribeiro
Contadora
CRC nº 1RJ 093358/O-5

Hix Capital Institucional Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento de Ações

CNPJ: 22.662.135/0001-55

(Administrado pela BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 30 de junho de 2024

(Em milhares de Reais)

Aplicações/especificações	Quantidade	Custo total	Valor justo/realização	% sobre o patrimônio líquido
Cotas de fundos		200.369	193.562	100,16
Renda fixa:				
BNY Mellon ARX Liquidez Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI	7.902	20	20	0,01
BNY Mellon ARX Liquidez Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI II	8.025	20	20	0,01
BNY Mellon ARX Liquidez Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI III	8.026	20	20	0,01
BNY Mellon ARX Liquidez Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI IV	8.027	20	20	0,01
BNY Mellon ARX Liquidez Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI V	8.051	20	20	0,01
BNY Mellon ARX Liquidez Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI VI	8.052	20	20	0,01
BNY Mellon ARX Liquidez Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI VII	8.052	20	20	0,01
BNY Mellon ARX Liquidez Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI VIII	8.129	20	20	0,01
BNY Mellon ARX Liquidez Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI IX	8.132	20	20	0,01
BNY Mellon ARX Liquidez Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI X	8.132	20	20	0,01
Ações:				
Hix Capital Institucional Master Fundo de Investimento em Ações	181.585.506	200.169	193.362	100,06
Valores a receber			124	0,07
Resgates de cotas de fundo a receber			107	0,06
Outros valores a receber			17	0,01
Valores a pagar			(445)	(0,23)
Impostos e contribuições a recolher			(18)	(0,01)
Taxa de administração			(303)	(0,16)
Taxa de performance			(3)	-
Cotas a emitir			(23)	(0,01)
Cotas a resgatar			(83)	(0,04)
Outros valores a pagar			(15)	(0,01)
Patrimônio líquido			193.241	100,00

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Hix Capital Institucional Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento de Ações

CNPJ: 22.662.135/0001-55

(Administrado pela BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Demonstração da evolução do patrimônio líquido

Exercício findo em 30 de junho de 2024

(Em milhares de Reais, exceto o valor das cotas)

	2024	2023
Patrimônio líquido no início dos exercícios		
121.512.359,82 cotas a R\$ 2,472492	300.438	-
182.215.192,27 cotas a R\$ 2,036410	-	371.065
Cotas emitidas		
10.642.562,77 cotas	28.117	-
3.484.583,28 cotas	-	8.015
Cotas resgatadas		
59.205.376,66 cotas	(160.829)	-
64.187.415,73 cotas	-	(182.548)
Variações nos resgates de cotas	<u>7.424</u>	<u>32.085</u>
Patrimônio líquido antes do resultado dos exercícios	<u>175.150</u>	<u>228.617</u>
Composição do resultado dos exercícios		
Cotas de fundos		
Resultado com aplicações em cotas de fundos	<u>23.163</u>	<u>78.556</u>
Despesas	<u>(5.072)</u>	<u>(6.735)</u>
Taxa de administração	(4.910)	(6.575)
Taxa de performance	(29)	(14)
Auditoria e custódia	(86)	(93)
Publicações e correspondências	(4)	(6)
Taxa de fiscalização	(30)	(36)
Despesas diversas	(13)	(11)
Resultado dos exercícios	<u>18.091</u>	<u>71.821</u>
Patrimônio líquido no final dos exercícios		
72.949.545,93 cotas a R\$ 2,648971	193.241	-
121.512.359,82 cotas a R\$ 2,472492	<u>-</u>	<u>300.438</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

HIX CAPITAL INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO DE AÇÕES

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS REFERENTES AO EXERCÍCIO FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2024

(Valores expressos em milhares de Reais)

1 Contexto operacional

O Hix Capital Institucional Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento de Ações (“Fundo”) foi constituído sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração, e iniciou suas operações em 3 de novembro de 2015.

A gestão da carteira de investimentos do Fundo compete à Hix Investimentos Ltda. (“Gestora”).

De acordo com o regulamento do Fundo, a estratégia adotada pela Gestora consiste em aplicar, no mínimo, 95% de seu patrimônio líquido em cotas do Hix Capital Institucional Master Fundo de Investimento em Ações (“Fundo Master”), fundo administrado pela BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (“Administradora”) e gerido pela Gestora, cuja política de investimento consiste em proporcionar aos seus cotistas, a médio e longo prazo, ganhos de capital por meio de investimento de seus recursos primordialmente no mercado acionário, sem perseguir uma alta correlação com qualquer índice de ações específico.

O Fundo destina-se a receber aplicações de investidores em geral, inclusive Entidades Fechadas de Previdência Complementar e Regimes Próprios de Previdência Social.

Os investimentos em fundos de investimento não são garantidos Administradora, pela Gestora ou por qualquer mecanismo de seguro, ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Dessa forma, os cotistas estão expostos à possibilidade de serem chamados a aportar recursos nas situações em que o patrimônio líquido do Fundo se tornar negativo.

2 Base de elaboração e apresentação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento financeiro regulamentados pela Resolução da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) nº 175 de 23 de dezembro de 2022, conforme emitida pela CVM, incluindo as normas previstas no Plano Contábil dos Fundos de Investimento - COFI e demais orientações emanadas da CVM, sendo que o Fundo se encontra no período de adaptação a referida resolução.

3 Descrição das políticas contábeis

As políticas contábeis aplicadas na elaboração das demonstrações financeiras estão descritas a seguir:

a. Reconhecimento de receitas e despesas

A Administradora adota o Princípio da Competência dos Exercícios Societários (“regime de competência”) para fins do registro das receitas e despesas do Fundo.

b. Títulos e valores mobiliários

Conforme disposto na Instrução CVM nº 577/16, os títulos e valores mobiliários são classificados em duas categorias específicas, de acordo com a intenção de negociação dos cotistas, atendendo aos seguintes critérios para contabilização:

i. Títulos para negociação

Incluem os títulos e valores mobiliários adquiridos com o objetivo de serem negociados frequentemente e de forma ativa, sendo contabilizados ao valor justo, sendo os ganhos e/ou as perdas realizados e não realizados sobre esses títulos reconhecidos diretamente no resultado; e

HIX CAPITAL INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO DE AÇÕES

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS REFERENTES AO EXERCÍCIO FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2024

(Valores expressos em milhares de Reais)

ii. **Títulos mantidos até o vencimento**

Incluem os títulos e valores mobiliários, exceto ações não resgatáveis, para os quais existe a intenção e a capacidade financeira de mantê-los até o vencimento, sendo contabilizados pelo custo de aquisição, acrescido dos rendimentos intrínsecos, desde que observadas as seguintes condições:

- Que o fundo de investimento seja destinado, exclusivamente, a um único investidor, a investidores pertencentes ao mesmo conglomerado ou grupo econômico-financeiro ou a fundos de investimento fechados exclusivamente destinados a investidores qualificados, sendo estes últimos definidos como tal pela regulamentação editada pela CVM relativa aos fundos de investimento; e
- Que todos os cotistas declarem, formalmente, por meio de um termo de adesão ao regulamento do fundo de investimento, a sua capacidade financeira e anuência à classificação de títulos e valores mobiliários integrantes da carteira do fundo de investimento como mantidos até o vencimento.

Cotas de fundos de investimento

As cotas de fundos de investimento são registradas ao custo de aquisição, e quando fundos abertos, ou seja, aqueles em que os cotistas podem solicitar o resgate de suas cotas a qualquer tempo, esses são ajustados diariamente pela variação no valor das cotas informado pela Administradora. Quando há aplicação em cotas dos fundos de investimentos de condomínio fechado (“fundos fechados”), a Administradora avalia o valor justo dessas cotas utilizando a seguinte ordem de prioridade: (i) caso o preço da cota seja divulgada pela B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão (“B3 S.A.”), é utilizado o preço de fechamento da B3 S.A.; (ii) caso o preço não esteja disponível conforme item (i) anterior, a cotação de mercado é estimada pela mediana das cotações fornecidas por um *pool* de *players* do mercado para elaboração do “Preço Indicativo de Consenso” (PIC); e (iii) caso os itens (i) e (ii) não sejam aplicáveis, é utilizada a cota divulgada pelos administradores dos respectivos fundos de investimento. Esses ativos estão classificados na categoria de “Títulos para negociação”. A valorização e/ou a desvalorização das cotas de fundos de investimento estão apresentadas na rubrica “Resultado com aplicações em cotas de fundos”.

4 Gerenciamento de riscos

a. Tipos de riscos

O Fundo está exposto aos riscos de mercado, crédito e de liquidez, conforme descrito a seguir:

Mercado

As condições econômicas nacionais e internacionais podem afetar o mercado, resultando em alterações nas taxas de juros e de câmbio, nos preços dos papéis e nos ativos em geral. Tais variações podem afetar o desempenho do Fundo e/ou dos fundos investidos. O valor dos ativos que integram a carteira de investimentos do Fundo e/ou dos fundos investidos pode aumentar ou diminuir de acordo com as flutuações de preços e cotações de mercado. A redução ou o aumento nos preços dos ativos integrantes da carteira de investimentos do Fundo e/ou dos fundos investidos podem ser temporários, não existindo, portanto, garantia de que não se estendam por períodos longos e/ou indeterminados.

HIX CAPITAL INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO DE AÇÕES

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS REFERENTES AO EXERCÍCIO FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2024

(Valores expressos em milhares de Reais)

Ao utilizar operações com instrumentos financeiros derivativos, o risco de mercado pode ser ampliado por meio de posições direcionais e alavancagem ou reduzido por meio de operações de *hedge*. Como os recursos necessários para efetuar operações com instrumentos financeiros derivativos são apenas para depósitos de margem ou prêmios de opções, caso seja permitido aos fundos investidos alavancar posições, na hipótese de grandes oscilações no mercado, este poderá/estes poderão incorrer em perdas superiores ao valor do seu patrimônio líquido. Existe também o risco de distorção do preço entre o derivativo (instrumento de *hedge*) e seu ativo objeto para as operações de *hedge*, o que pode ocasionar aumento da volatilidade dos fundos investidos, limitar as possibilidades de retornos adicionais nas operações, não produzir os efeitos pretendidos, bem como provocar perdas aos cotistas.

Crédito

Consiste no risco de a contraparte, em algum instrumento financeiro, não honrar os pagamentos devidos ao Fundo e/ou aos fundos investidos.

Liquidez

Consiste no risco de o Fundo e/ou os fundos investidos não honrarem suas obrigações ou os pagamentos de resgates nos prazos previstos no seu regulamento. Esse risco é associado ao grau de liquidez dos ativos componentes da carteira de investimentos do Fundo e/ou dos fundos investidos e aos prazos previstos para conversão em quantidade de cotas e pagamento dos resgates solicitados.

b. Controles relacionados aos riscos

O controle de risco da Administradora é baseado na perda máxima aceitável projetada para os fundos investidos, de modo a evitar que incorram em risco excessivo. Entende-se por risco excessivo a manutenção de posições em carteira que gerem perdas projetadas superiores aos limites preestabelecidos pela Administradora, de acordo com a realização dos controles de valor em risco (“*Value at Risk - VaR*”). Os limites de VaR são estabelecidos como percentual do patrimônio líquido, bem como diferentes fatores de risco. Esses parâmetros podem ser alterados de acordo com mudanças estruturais no mercado ou a qualquer momento a critério da Administradora.

A avaliação do risco de crédito é efetuada pela Gestora e pela Administradora, que efetua o monitoramento dos eventos de pagamento de juros, amortização e vencimento das operações, quando aplicável. Em caso de ocorrência de algum *default* no pagamento desses eventos, a capacidade financeira do emissor ou da contraparte é avaliada pelo Comitê de Crédito da Administradora, onde são tomadas decisões para a constituição ou não de provisão para perdas.

O controle do risco de liquidez é baseado no monitoramento do nível de solvência, verificando-se um percentual mínimo de ativos, em relação ao patrimônio líquido do Fundo, com liquidez compatível com o prazo previsto para conversão em quantidade de cotas e pagamento dos resgates solicitados.

Embora seja mantido sistema de gerenciamento de risco dos investimentos do Fundo, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e, conseqüentemente, para os cotistas.

HIX CAPITAL INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO DE AÇÕES

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS REFERENTES AO EXERCÍCIO FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2024

(Valores expressos em milhares de Reais)

c. Análise de sensibilidade

O VaR é uma métrica de risco que informa a perda financeira esperada em cenários em que se considera a dinâmica e correlações entre os fatores de risco que incidem sobre a carteira de investimentos do Fundo. A modelagem utilizada é um VaR paramétrico que se baseia no conhecimento prévio de uma distribuição estatística para fazer o cálculo das perdas financeiras com base em hipótese de comportamento da distribuição de probabilidades dos retornos dos ativos. Para o cálculo do VaR, a Administradora assume um intervalo de confiança de 97,5%, horizonte de 1 dia e uma janela de observações de 300 dias úteis para as séries dos fatores de risco. Volatilidades e correlações são calculadas a partir de uma metodologia de ponderação exponencial em médias móveis (*Exponential Weighted Moving Average* - EWMA com λ 0,94). O VaR associado a cada grupo de fatores de risco é calculado a partir de uma metodologia em Delta Normal onde se calcula a exposição marginal/pontual de cada ativo da carteira a cada fator de risco.

Limitações do modelo: o VaR assume que ocorrências passadas explicam consistentemente a evolução das volatilidades e das correlações futuras, o que pode não ocorrer, principalmente, quando existem poucos registros na amostra. Sendo assim, a metodologia não é capaz de sensibilizar a métrica a eventos exógenos tais como mudanças de legislação, eventos políticos relevantes, choques de produtividade, eventos climáticos não sazonais, entre outros. Além disso, a metodologia assume que a distribuição de probabilidade do retorno da carteira é Gaussiana, o que só ocorre consistentemente quando uma série de premissas teóricas são observadas em conjunto.

É utilizado o valor das cotas dos fundos de investimento não administrados pela Administradora como fatores de risco (posição à vista em *Equity*), já que não se tem acesso detalhado às informações das carteiras desses fundos de investimento. Para os demais fundos de investimento, seus ativos são consolidados aos ativos do Fundo.

5 Emissões e resgates de cotas

As emissões de cotas são processadas com base no valor da cota em vigor no primeiro dia útil subsequente da efetiva disponibilidade dos recursos.

Os resgates são pagos no 62º dia útil subsequente ao da solicitação do resgate, com base no valor da cota em vigor no 60º dia útil subsequente ao da respectiva solicitação.

Em casos excepcionais de iliquidez dos ativos componentes da carteira de investimentos do Fundo, inclusive em decorrência de pedidos de resgates incompatíveis com a liquidez existente ou que possam implicar na 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 de Cotistas, no prazo máximo de um dia útil, para deliberar, no prazo de 15 dias corridos a contar da data do fechamento para resgate, sobre as seguintes possibilidades: (i) substituição da Administradora, da Gestora ou de ambas; (ii) reabertura ou manutenção do fechamento do Fundo para resgates; (iii) possibilidade do pagamento de resgate em títulos e valores mobiliários; (iv) cisão do Fundo; e (v) liquidação do Fundo.

HIX CAPITAL INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO DE AÇÕES

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS REFERENTES AO EXERCÍCIO FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2024

(Valores expressos em milhares de Reais)

6 Remuneração da Administração

a. Taxa de administração

A taxa de administração é paga mensalmente, sendo calculada sobre o patrimônio líquido diário à razão de 1,94% ao ano, considerando, a partir de 4 de julho de 2023, uma remuneração mínima mensal de R\$ 1,66056, sendo corrigida anualmente de acordo com a variação do Índice Geral de Preços do Mercado (“IGP-M”), divulgado pela Fundação Getúlio Vargas - FGV. A taxa de administração máxima admitida para o Fundo, por consequência de seus investimentos em cotas de outros fundos de investimento, é de 2,00% ao ano, calculada sobre o seu patrimônio líquido.

Conforme disposições da Resolução CVM nº 175 de 23 de dezembro de 2022, quando o Fundo mantém investimentos em fundos, cujas cotas sejam admitidas à negociação em mercados organizados ou em fundos geridos por partes não relacionadas ao gestor do Fundo, esses investimentos não são considerados no cômputo da taxa de administração máxima.

No exercício findo em 30 de junho de 2024, a despesa de taxa de administração foi de R\$ 4.910 (2023: R\$ 6.575) e o valor a pagar era de R\$ 303, apresentados na rubrica “Taxa de administração”, na demonstração da evolução do patrimônio líquido e no demonstrativo da composição e diversificação da carteira, respectivamente.

b. Taxa de performance

A Gestora faz jus a uma remuneração, a título de taxa de performance, correspondente a 20% sobre a valorização da cota que exceder 100% da variação do Ibovespa, desde que o valor da cota ao final de cada período de cálculo seja superior ao valor da cota do Fundo por ocasião da última cobrança de taxa de performance. Essa remuneração é calculada diariamente, por investimento, e o pagamento efetuado, quando devido, semestralmente, com base nos semestres findos em junho e dezembro de cada ano, podendo ser antecipado no caso de resgate de cotas.

No exercício findo em 30 de junho de 2024, a despesa de taxa de performance foi de R\$ 29 (2023: R\$ 14) e o valor a pagar era de R\$ 3, apresentados na rubrica “Taxa de performance”, na demonstração da evolução do patrimônio líquido e no demonstrativo da composição e diversificação da carteira, respectivamente.

c. Taxa de custódia

A taxa máxima cobrada pelo serviço de custódia do Fundo é de 0,01% ao ano sobre o valor do patrimônio líquido do Fundo, considerando uma remuneração mínima mensal de R\$ 0,50, a qual é corrigida anualmente de acordo com a variação do IGP-M, divulgado pela FGV.

7 Custódia dos títulos da carteira

As cotas de fundos de investimento são escriturais e controladas pela Administradora.

HIX CAPITAL INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO DE AÇÕES

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS REFERENTES AO EXERCÍCIO FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2024

(Valores expressos em milhares de Reais)

8 Prestadores de serviços

A Administradora contratou os seguintes serviços:

Descrição	Prestador do serviço
Gestão da carteira de investimentos	Hix Investimentos Ltda. A relação com a qualificação completa encontra-se disponível no website da Administradora.
Distribuição, agenciamento e colocação de cotas do Fundo	BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A.
Controladoria	BNY Mellon Banco S.A.
Custódia e tesouraria	

9 Tributação

a. Cotistas

Imposto de renda

Os rendimentos das aplicações no Fundo ficarão sujeitos ao Imposto de Renda Retido na Fonte (IRRF) à alíquota de 15% na data da distribuição de rendimentos, da amortização ou do resgate de cotas.

Na apuração do IRRF, as perdas apuradas no resgate de cotas de fundos de investimento poderão ser compensadas com rendimentos auferidos em resgates ou incidências posteriores, no mesmo Fundo ou em outro fundo de investimento com a mesma classificação tributária e administrado pela mesma pessoa jurídica em que os cotistas possuam investimentos.

Os cotistas isentos, os imunes e os amparados por norma legal específica não sofrem retenção do IRRF.

b. Fundo

A carteira de investimentos do Fundo não está sujeita a nenhuma tributação.

10 Política de distribuição dos resultados

Os rendimentos da carteira de investimentos do Fundo são incorporados, diariamente, à posição dos cotistas.

11 Política de divulgação das informações

A divulgação das informações do Fundo aos cotistas é realizada por meio de correspondência, inclusive por meio de correio eletrônico (e-mail) e canais eletrônicos, incluindo a rede mundial de computadores (*world wide web*).

HIX CAPITAL INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO DE AÇÕES

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS REFERENTES AO EXERCÍCIO FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2024

(Valores expressos em milhares de Reais)

12 Rentabilidade do Fundo

A rentabilidade calculada com base na variação da cota, comparada com a variação do Ibovespa, e o patrimônio líquido médio dos exercícios foram os seguintes:

Exercícios findos em	Patrimônio líquido médio	Rentabilidade (%)	Variação do Ibovespa (%) (*)
30 de junho de 2024	255.734	7,14	4,93
30 de junho de 2023	340.001	21,41	19,83

(*) Parâmetro de referência (*benchmark*) utilizado para cálculo da taxa de performance.

A rentabilidade obtida pelo Fundo no passado não representa garantia de rentabilidade no futuro.

13 Transações com partes relacionadas

a. Custódia BNY Mellon Banco S.A.

Durante os exercícios findos em 30 de junho de 2024 e 2023, o Fundo manteve movimentação em conta corrente no BNY Mellon Banco S.A. ("Banco"), integrante do conglomerado financeiro, do qual a Administradora também pertence, e prestador do serviço de custódia dos títulos da carteira do Fundo. As despesas de custódia com o Banco, nos exercícios findos em 30 de junho de 2024 e 2023, nos montantes de R\$ 25 e R\$ 34, respectivamente, foram reconhecidas na rubrica "Auditoria e custódia" da demonstração da evolução do patrimônio líquido. Adicionalmente, em 30 de junho de 2024, o saldo em conta corrente do Fundo no Banco era inferior a R\$ 1 (2023: inferior a R\$ 1).

b. Prestação de serviços de gestão/administração

Durante os exercícios findos em 30 de junho de 2024 e 2023, o Fundo apropriou remuneração à Administradora e/ou à Gestora, conforme divulgado na nota explicativa nº 6 e apresentado nas rubricas "Taxa de administração" e "Taxa de performance", na demonstração da evolução do patrimônio líquido.

14 Demandas judiciais

Não há registro de demandas judiciais ou extrajudiciais, quer seja na defesa dos direitos dos cotistas, quer seja destes contra a Administradora do Fundo.

15 Alteração estatutária

- Em Assembleia Geral de Cotistas de 9 de maio de 2024, foram deliberadas: (i) a substituição da Administradora do Fundo de BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A para BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM; (ii) a substituição do prestador de serviços de custódia e tesouraria do Fundo de BNY Mellon Banco S.A. para Banco BTG Pactual S.A.; (iii) a alteração da política de investimento do Fundo; (iv) a alteração da taxa de custódia do Fundo; (v) a alteração da taxa de administração do Fundo; e (vi) alteração do capítulo que trata da emissão, colocação e resgate de cotas do Fundo. A deliberação (i) entrou em vigor no fechamento de 16 de julho de 2024, e as demais deliberações entraram em vigor na abertura do dia útil seguinte à data da transferência.
- Em Assembleia Geral de Cotistas de 2 de maio de 2023, foi deliberada a inclusão de quantia mínima mensal a título de pagamento da taxa de administração do Fundo. Tal deliberação entrou em vigor em 4 de julho de 2023.

HIX CAPITAL INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO DE AÇÕES

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS REFERENTES AO EXERCÍCIO FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2024

(Valores expressos em milhares de Reais)

16 Informações adicionais

- a. No exercício findo em 30 de junho de 2024, a Administradora não contratou serviços da Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes Ltda. Trelacionados ao Fundo, além dos serviços de auditoria externa. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com as normas vigentes, que determinam, principalmente, que o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os seus interesses.
- b. A CVM publicou em 23 de dezembro de 2022, a Resolução CVM nº 175, que dispõe sobre a constituição, o funcionamento e a divulgação de informações dos fundos de investimento, bem como sobre a prestação de serviços para os fundos, revogando dentre outras normas, a Instrução CVM nº555/14. Esta nova Resolução tem como objetivo modernizar as regras aplicáveis aos fundos de investimento, apresentando novas possibilidades de investimentos para Fundos de Investimentos Financeiros e seu público investidor, tais como: (i) as possibilidades de investimento nos comumente denominados “ativos ambientais” e em criptoativos; (ii) a ampliação de limites de concentração por tipo de ativo financeiro; e (iii) o estabelecimento de limites de exposição ao risco de capital. Além disso, um dos pilares da reforma foram as inovações introduzidas no ordenamento jurídico pela Lei de Liberdade Econômica, tendo como destaques: (i) a possibilidade de limitação da responsabilidade de cada cotista ao valor das cotas subscritas; (ii) a possibilidade de os fundos contarem com classes de cotas com patrimônios segregados para cada classe; e (iii) a aplicação do instituto da insolvência civil aos fundos. A Resolução CVM nº 175 entraria em vigor em 3 de abril de 2023, sendo que alguns de seus dispositivos entrariam em vigor em datas posteriores, conforme especificado na nova Resolução. Em 28 de março de 2023 a CVM publicou a Resolução 181, prorrogando o início da vigência para 2 de outubro de 2023. Os Fundos de Investimentos Financeiros em funcionamento na data de início de vigência da norma terão prazo limite para adaptarem-se integralmente às disposições da referida Resolução até 31 de dezembro de 2024. Em 31 de maio de 2023 a CVM publicou a Resolução 184 com a inserção de diversos Anexos Normativos e ajustes pontuais à Resolução CVM nº 175. Como data inicial da vigência, foi sugerido 2 de outubro de 2023, mesma data em que a Resolução CVM 175 entrou em vigor. Em 27 de setembro de 2023 a CVM publicou a Resolução 187 que fez alterações pontuais na Resolução CVM nº 175, e entrou em vigor em 2 de outubro de 2023. Em 12 de março de 2024, a CVM emitiu a Resolução 200, que postergou os prazos previstos na Resolução CVM 175, na qual os fundos de investimentos financeiros em funcionamento na data de início de vigência da norma terão prazo limite para adaptarem-se integralmente às disposições da referida Resolução até 30 de junho de 2025. O Fundo se encontra no período de adaptação e os possíveis impactos advindos da nova Resolução CVM nº 175 sobre o Fundo estão em constante avaliação pela Administradora.

* * *

Peterson Antônio da Paz
Diretor

Marcio Mota de O. Azevedo
Contador
CRC RJ-071838/O-0

Filosofia e Objetivo

O HIX CAPITAL INSTITUCIONAL FIC FIA é um fundo que investe em ações com objetivo principal de maximizar o retorno absoluto para seus investidores no longo prazo. A filosofia de investimentos é definida pela busca de ativos de qualidade, cujo valor intrínseco seja substancialmente superior ao de mercado, propiciando uma margem de segurança para o capital investido. Gostamos de ativos com sólidas vantagens competitivas, boa gestão e previsibilidade de resultados. Identificamos boas oportunidades de investimento através de um conhecimento diferenciado do mercado em relação às empresas que analisamos, obtido através de um processo de pesquisa proprietário profundo baseado em diversas interações com agentes da economia real e de mercado. Monitoramos e acompanhamos de forma muito próxima os fatores internos e externos que possam afetar nossas teses de investimento. O HIX INSTITUCIONAL FIC FIA é adequado às Resoluções CMN nº4.994 e nº4.963.

HIX CAPITAL INSTITUCIONAL FIC FIA

Agosto 2025

Performance

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Ibov.	IPCA+6%
2015															
2016	-2.26%	3.55%	5.29%	7.10%	-0.57%	2.46%	8.26%	-0.91%	1.23%	4.87%	-1.10%	-0.34%	-1.43%	-9.79%	2.87%
2017	7.14%	7.09%	1.08%	2.34%	-0.84%	-1.80%	5.58%	5.84%	3.79%	2.70%	-1.36%	2.61%	39.34%	26.86%	9.05%
2018	4.30%	-0.97%	-0.65%	-0.66%	-8.38%	-6.59%	2.52%	0.74%	-3.12%	8.24%	2.06%	3.16%	-0.53%	15.03%	9.92%
2019	11.68%	-0.39%	-2.14%	1.07%	3.23%	5.79%	6.53%	1.09%	3.92%	3.25%	6.00%	14.28%	68.20%	31.58%	10.59%
2020	1.79%	-4.65%	-29.49%	15.03%	6.66%	7.67%	4.99%	0.06%	-7.10%	-0.30%	13.02%	7.00%	6.38%	2.92%	10.76%
2021	-0.78%	-3.78%	3.25%	0.21%	8.94%	1.14%	-3.62%	-4.17%	-6.51%	-12.93%	1.00%	4.83%	-13.37%	-11.93%	16.64%
2022	0.42%	-4.02%	2.67%	-7.01%	-3.73%	-13.56%	5.93%	9.04%	2.16%	5.78%	-10.67%	-1.41%	-15.81%	4.69%	12.10%
2023	5.55%	-3.74%	-3.49%	-1.36%	7.89%	5.81%	9.87%	-3.21%	0.68%	-7.70%	9.72%	6.25%	27.21%	22.28%	10.82%
2024	-5.10%	0.52%	3.84%	-5.56%	-0.82%	0.25%	6.24%	2.55%	-0.32%	-0.80%	-7.66%	-9.32%	-16.10%	-10.36%	11.15%
2025	7.32%	-1.39%	2.72%	7.50%	8.57%	2.19%	-7.17%	8.98%					31.16%	17.57%	7.16%

Indicadores

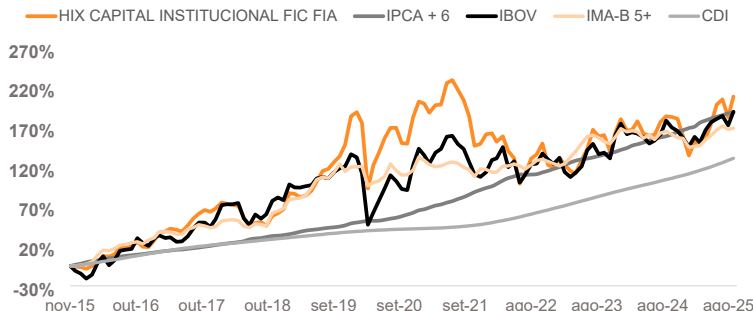
	12 Meses	36 Meses	60 Meses	Desde Início
HIX INSTITUCIONAL FIC FIA	8.6%	33.2%	14.4%	213.4%
IPCA +6% ¹	11.4%	36.3%	82.6%	193.6%
IBOVESPA	4.0%	29.1%	42.3%	194.3%
SMLL ¹	4.0%	-0.2%	-9.2%	133.9%
IBrX 100 ¹	4.0%	27.9%	41.9%	199.0%
IMA-B 5+ ¹	1.4%	20.3%	24.2%	173.5%
			Fundo	Ibovespa
Retorno Anualizado			12.3%	11.5%
Desvio Padrão Anualizado			21.4%	24.5%
Alpha Anualizado			3.07%	-
Beta			0.81	-
Patrimônio Líquido (R\$ MM) ²	152.5			
Patrimônio Sob Gestão (R\$ MM) ³	1978.8			

Características

Alocação Setorial	Valor de Mercado
Infra	> R\$ 10 bilhões 56.9%
Utilities	R\$ 2 - R\$ 10 bilhões 31.3%
Healthcare	< R\$ 2 bilhões 9.4%
Serviços Financeiros	
Incorporadoras	
Consumo não Cíclico	> R\$ 15 milhões 74.2%
Mineração	R\$ 3 - R\$ 15 milhões 16.1%
Papel e Celulose	< R\$ 3 milhões 7.3%
T.I	
Loc. Imóveis	
Outros	
Exposição Net	
Caixa	
Total	

Volume Diário Médio	Concentração
> R\$ 15 milhões 74.2%	
R\$ 3 - R\$ 15 milhões 16.1%	
< R\$ 3 milhões 7.3%	
	Número de empresas 17
	5 Maiores 51.8%
	10 Maiores 77.7%

Retorno Acumulado



Informações Adicionais

CNPJ	22.662.135/0001-55
Gestora	HIX Investimentos Ltda.
Administradora	BTG Pactual Serv. Fin. DTVM
Custodiante	Banco BTG Pactual S.A.
Auditor Independente	KPMG Auditoria Independentes
Classificação Anbima	Ações Livre
Código Anbima	407496

Contato

HIX Investimentos Ltda.	BTG Pactual Serv. Fin. DTVM
Rua Campos Bicudo, 98	Praia de Botafogo
cj. 61/62	n.º 501, 5º andar
São Paulo – SP	Rio de Janeiro – RJ
01451-010	22250-040
Tel.: +55 11 2532-1066	Tel.: +55 21 3262 9600
www.hixcapital.com.br	www.btgpactual.com

Características Adicionais

Aplicação Mínima	R\$ 1.000
Saldo Mínimo	R\$ 1.000
Movimentação Mínima	R\$ 100
Cota Aplicação	D+1
Cota Resgate	D+60 úteis
Liquidação Resgate	D+62 úteis
Taxa global ⁴ :	2.00%
Taxa de Performance:	20% do que exceder IBOV
Público Alvo	Investidores em geral



O HIX CAPITAL INSTITUCIONAL FIC FIA ("Fundo") investe no mínimo 95% do seu PL no HIX CAPITAL INSTITUCIONAL MASTER FIA ("Master"). Os dados relativos à alocação setorial, concentração, volume, etc. são relativos ao Master. O Master utiliza estratégias com derivativos como parte de sua política de investimento. Essas estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em perdas patrimoniais para seus cotistas. Leia atentamente o regulamento do Fundo antes de investir, especialmente a seção de fatores de risco. Este material é apenas informativo e não deve ser considerado como uma oferta, solicitação ou propaganda em geral com relação à compra ou venda do Fundo. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, doze meses. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do fundo garantidor de créditos - FGC. 1-Trata-se de mera referência econômica e não meta ou parâmetro de performance. 2 - PL: meio do final dos últimos 12 meses. 3 - Engloba todo o PL, atual gerido pela HIX, em seus veículos no Brasil e no exterior. 4 - Engloba a taxa cobrada no Master.

ANEXO I – FUNDOS DE INVESTIMENTO

1. Alterações desde a última atualização

1.1	Nome do fundo
HIX CAPITAL INSTITUCIONAL FIC FIA	
1.2	CNPJ
22.662.135/0001-55	
1.3	Data de início
03/11/2015	
1.4	Classificação ANBIMA
Ações livre	
1.5	Código ANBIMA
407496	
1.6	O fundo já sofreu alteração com perda de histórico de informação do mesmo?
Não	
1.7	Classificação tributária (CP/LP/Ações)
Ações	
1.8	Descreva o público-alvo.
Investidores em geral	
1.9	O regulamento prevê, explicitamente, adequação a alguma legislação específica aplicável ao cotista, p. ex., Resolução do CMN?
Sim, Resolução 4.963/21 e Resolução 5.202/25	
1.10	Conta corrente (banco, agência, nº)
Banco BTG (208) AG: 0001 CC: 005657798	
1.11	Conta CETIP (nº)
2371744-2 (emissora)/ 23717.00-2 (própria)	
1.12	Administração (indique contato para informações).
BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM	
1.13	Custódia (indique contato para informações).
BANCO BTG PACTUAL S.A.	

1.14	Auditoria externa	
	KPMG	
1.15	Caso se aplique, informar:	
	Escriturador	N/A
	Custodiante	Banco BTG Pactual S.A.
	Consultor Especializado	N/A
	Assessor Jurídico	N/A
	Co-gestor	N/A
	Distribuidor	Itajubá, PSF, entre outros
	Outros	N/A
1.16	Cotização: abertura ou fechamento?	
	Fechamento.	
1.17	Regras para aplicação e resgate:	
	Aplicação (datas, horários, cotização e liquidação)	Recebimento de ordens até 14h30 e cotização em D+1.
	Carência/Tempo mínimo para permanência (lock-up period) e eventuais penalidades para resgates antes do término desse período.	Não existe tempo mínimo para permanência e nem penalidades para resgates antes do término desse período.
	Resgate (datas, horários, cotização e liquidação)	Cotização em D+60 (úteis) e pagamento em D+2 (úteis) da cotização.
	Aplicação inicial mínima	R\$ 1.000,00
	Aplicação máxima por cotista	Não há limites
	Resgate mínimo	R\$ 100,00
1.18	Taxa de Entrada (upfront fee)	
	N/A	
1.19	Taxa de Saída (redemption fee)	
	N/A	
1.20	Taxa de administração	
	1,94% do Patrimônio Líquido	
1.21	Taxa de administração máxima	
	2,00% do Patrimônio Líquido (considerando a taxa do Fundo Master no qual investe)	
1.22	Taxa de custódia máxima	

0,00%		
1.23	Taxa de Performance	
	% (Percentual)	20%
	Benchmark	Ibovespa
	Frequência	Semestral
	Linha-d'água (sim ou não)	Sim
	Método de cálculo (ativo/passivo/ajuste)	Passivo
1.24	Despesas do fundo pagas ao grupo econômico do administrador (e da gestora, se este for diferente) excluindo-se as taxas de Administração e de Performance.	
Apenas a taxa de custódia.		
1.25	Há acordo de remuneração com cláusula de reversão de rebate para o fundo? (pagamento e/ou recebimento).	
Para recebimento de rebates não há acordos firmados. Para pagamento, há alguns casos em vigor negociados caso a caso.		

2. Perfil

2.1	Descreva o fundo no que tange à estratégia, ao objetivo de rentabilidade e à política de investimento.	
<p>O Fundo HIX Capital Institucional FIA é um veículo gerido pela HIX Investimentos LTDA., uma gestora brasileira dedicada a investimentos em ações. A nossa estratégia é investir com visão de empresários com uma perspectiva de geração de valor no longo prazo.</p> <p>O objetivo do Hix Capital Institucional FIA é oferecer a melhor relação entre alto retorno absoluto de longo prazo e baixo risco de perda permanente de capital, através do investimento em ações com margem de segurança e previsibilidade de resultados.</p> <p>A estratégia de investimentos do Fundo consiste em investir em empresas que: (i) possuam vantagens competitivas sustentáveis (ii) alto retorno sobre o capital investido (ROIC), (iii) possuam gestores qualificados e alinhados, (iv) sejam simples de serem avaliadas e compreendidas, (v) estejam negociadas abaixo do seu valor intrínseco (margem de segurança) e (vi) de preferência possuam algum catalisador.</p> <p>Acreditamos que executaremos essa estratégia com sucesso, pois o time de gestão é composto por profissionais com vasta experiência em investimentos e em gestão de empresas, o que facilita o entendimento de sua realidade operacional e uma melhor avaliação dos ativos.</p>		
2.2	Descreva as alterações significativas na estratégia ou na política de investimento no histórico do fundo.	
A estratégia e a política de investimentos do Fundo não sofreram alterações desde a sua criação.		

2.3 Descreva o processo decisório de investimento deste fundo de investimento.

O processo de investimento e sua tomada de decisão compreende várias etapas, desde a geração de ideias até a construção do portfólio.

I. Screening/Geração de Ideias: O screening de ideias é a fase de geração de oportunidades de investimentos. Nesta fase, buscamos gerar uma lista de oportunidades de investimento por meio de uma análise dos indicadores financeiros de todas as empresas listadas na bolsa.

II. Análise Setorial e do Ativo: Superada a decisão de aprofundamento do negócio, fazemos uma análise profunda do ativo e do setor em questão, com o objetivo de conhecer mais profundamente toda a cadeia de valor da companhia e validar as reais vantagens competitivas da companhia.

III. Elaboração da Avaliação financeira e Validação da Tese de Investimentos: Depois de aprofundadas todas as questões qualitativas sobre o ativo e da validação da tese de investimento, buscamos fazer uma avaliação financeira (valuation) da empresa, que deverá refletir a nossa visão sobre o seu futuro. Neste processo de valuation, além de chegarmos à conclusão do valor intrínseco da empresa, buscamos projetar diferentes cenários para medir o tamanho de nossa margem de segurança. Para avaliarmos o espectro de possíveis retornos sobre o investimento, a depender da materialização dos riscos mapeados, observamos a TIR (taxa interna de retorno) para diferentes horizontes de tempo – normalmente mantendo o investimento por 5 anos e mantendo-o durante toda a projeção de fluxo, ou perpetuidade. Aliando os retornos esperados com a nota de qualidade, que contempla todas as qualidades da empresa e previsibilidade das nossas projeções, conseguimos avaliar se o investimento provavelmente remunerará satisfatoriamente, e com margem de segurança, os riscos identificados.

IV. Comitê de Investimentos e Novas Análises: Toda decisão de novo investimento do fundo é aprovada pelo Comitê de Investimentos, que é composto pelos gestores do fundo e pela equipe de analistas. Nestes Comitês, realizamos discussões coletivas para avaliar as novas teses de investimento, abordando os riscos e pilares que as sustentam. Os analistas apresentam as oportunidades de investimento, compartilhando o conhecimento adquirido e levantando novos pontos para análise e aprofundamento antes de tomar a decisão final.

Nesse momento, também analisamos quais ativos do portfólio atual podem ser ajustados para dar espaço à nova tese. Esse processo se sustenta em analisar se o retorno prospectivo (medido pela TIR, Upside etc.) do ativo, ou a nossa confiança neste retorno (margem de segurança), diminuíram em relação aos outros ativos da nossa cobertura.s.

Durante a reunião do comitê de investimentos, são discutidos:

- i. Cenário macroeconômico e seus impactos sobre a estratégia e sobre a empresa;

De forma semanal, promovemos comitês de investimentos, reunindo toda a equipe de investimentos e os sócios do fundo. Durante essas reuniões, discutimos o cenário

macroeconômico e seus impactos na estratégia do fundo e nas teses de investimento. Além disso, fazemos atualizações sobre as teses discutidas na semana anterior e revisamos o portfólio de investimentos.

ii. Atualizações sobre cases novos e os existentes na carteira;

Atualização das Teses: Periodicamente, realizamos apresentações de revisão das teses de investimento. Nesses momentos, revisitamos as teses, seus pilares e os riscos associados à luz dos registros acumulados nos logs e considerando os resultados trimestrais das empresas. Com base nessa revisão, avaliamos se os resultados estão alinhados com o esperado e se as teses estão se desempenhando melhor ou pior em relação ao que havíamos projetado.

iii. Assuntos relacionados a ESG;

No nosso processo de investimento, as empresas cobertas são avaliadas com critérios quantitativos e qualitativos. O desempenho qualitativo é mensurado a partir de uma ferramenta proprietária. Nesta ferramenta, levamos em consideração o desempenho ambiental, social e de governança da companhia analisada, entre outros critérios de qualidade da gestão e métricas econômico-financeiras.

Os temas ESG avaliados nessa ferramenta são apresentados abaixo: Ambiental; Social ; Governança .

iv. Mudanças estruturais de alocação.

As entradas de novas posições e definição de tamanho por tese é feita por consenso e formalizado durante os cases e Comitê de Investimentos. Cada investimento possui uma alocação ideal inicial e uma régua de ajustes conforme a variação do preço. O CIO tem a liberdade de ajustar a régua e efetivar os ajustes de portfólio no dia a dia de acordo com a variação de preço e convicção do time.

Por fim, mantemos agilidade e flexibilidade frente às oportunidades pontuais que podem ser trazidas para discussão em momentos específicos, sem comprometer o processo regular de investimento. Essa abordagem permite que aproveitemos oportunidades únicas que possam surgir no mercado.

2.4 Cite as premiações, ratings e rankings dos últimos 05 anos.

A gestão HIX foi avaliada em 2024 pela Austin Ratings obtendo rating QG 3+.

3. Equipe de gestão do fundo

3.1 Cite os profissionais envolvidos na gestão

Rodrigo Heilberg é o Gestor e possui em sua equipe os profissionais descritos na questão a seguir:

3.2 Cite o histórico de alterações significativas na equipe nos últimos 05 anos.

O Gestor do Fundo, Rodrigo Heilberg, é fundador da HIX e é o responsável pela gestão do Fundo desde o início. Houve algumas entradas e saídas do time, conforme descrito a seguir:

Saídas:

Ilo Emerenciano ingressou no time de análise em 2015 e se desligou em 2021.

Matheus Moura ingressou no time de análise em 2016 e se desligou em 2022.

Time atual:

Rodrigo Heilberg – CIO

Rodrigo se formou pela instituição POLI-SUP em Engenharia de Materiais, em 2006. Em 2004 trabalhou na empresa Skopos Investimentos, sendo responsável por análise de empresas. Em 2005 trabalhou na empresa Grupo Scalina, sendo CFO. Atualmente é CIO na HIX, sendo responsável por investimentos líquidos.

Pedro Cury – Sócio Analista

Pedro se formou pela instituição IBMEC-SP em Administração, em 2012. Em 2011 trabalhou na empresa Deutsche Bank, sendo responsável por IB. Em 2013 trabalhou na empresa BTG Pactual, sendo responsável por IB. Em 2015 trabalhou na empresa Itaú BBA, sendo responsável por IB. Em 2015 trabalhou na empresa HIG, sendo responsável por análise de empresas (Private Equity). Atualmente é analista de empresas na HIX.

Natan Franco – Sócio Analista

Natan se formou pela instituição ITA em Engenharia Mecânica-aeronáutica, em 2014. Em 2012 trabalhou na empresa Victoria Partners, sendo responsável por análise de empresas (Private Equity). Em 2014 trabalhou na empresa Lampadas FLC (Investida da Victoria Partners), sendo responsável por planejamento financeiro. Em 2016 trabalhou na empresa BTG Pactual, sendo responsável por IB. Atualmente é analista de empresas na HIX.

Gabriel Guimarães – Sócio Analista

Gabriel se formou pela instituição FGV em Administração, em 2012. Em 2011 trabalhou na empresa XP Investimentos. Em 2012 trabalhou na empresa Alvarez & Marsal, sendo responsável por Consultoria. Em 2019 trabalhou na empresa Bain & Company, sendo responsável por Consultoria. Atualmente é analista de empresas na HIX.

Roberto Gomes – Sócio Analista

Roberto se formou pela instituição ITA em Engenharia Mecânica-aeronáutica, em 2018. Começou sua carreira em análise de ações na XP Asset. Em 2021, trabalhou na Velt Partners. Atualmente é analista de empresas na HIX.

Thomas Castro – Analista

Thomas formou-se em Engenharia da Computação no ITA (Instituto Tecnológico de Aeronáutica, em 2023. Estagiou previamente no Itaú Asgard e na Vista Capital. Atualmente, é analista de empresas na HIX.

Pedro Siqueira – Analista

Pedro Siqueira formou-se em Administração de Empresas pela USP em 2022. No período de 2020 a 2021, trabalhou na área de Investment Banking do Banco Citi, atuando na execução de transações de Mercado de Capitais (ECM). De 2021 a 2023, trabalhou como analista de empresas na Neo Investimentos, sendo responsável pela cobertura das posições de Saúde, Transportes e Varejo no Neo Future. Atualmente, é analista de empresas na HIX.

Pradipto Ayon – Analista

Pradipto Chaudhuri se formou em Economia pela FEA-USP. Anteriormente, trabalhou como analista de empresas no Banco Safra, com foco no agronegócio, e na MOS Capital, com foco em infraestrutura e agronegócio. Atualmente é analista de empresas na HIX.

4. Estratégias e carteiras

4.1 Descreva as regras, procedimentos e limites específicos de gestão para o fundo, em cenários de stress.

Por ser um fundo voltado a Investidores Institucionais, temos algumas regras específicas que são controladas como: limites por emissor, alavancagem, valor alocado em margem e demais vedações da regulação pertinente.

Considerando todos os fundos, a HIX também possui o seguinte procedimento para gestão de risco:

A HIX monitora e controla os seguintes Riscos: (i) Risco de investimento, (ii) Risco de portfólio e (iii) risco de operações. Abaixo detalhados cada um dos riscos:

- a. **Risco de Investimento:** Esse é o fator de risco mais importante para a estratégia do fundo. A HIX Investimentos é responsável pela análise de risco das empresas e dos investimentos, através de sua equipe de análise. A equipe analisa cada posição de investimento através de análises de fluxo de caixa, análises de mercado, posição competitiva, governança, dentre outros.
- b. **Risco de Portfólio:** São os riscos que são mitigados posteriormente à seleção de ativos, mas que ainda fazem parte do processo de investimento. São revisados e analisados nas mesmas reuniões acima, e em alguns casos pelo comitê de Risco e Compliance. A equipe da HIX analisa meticulosamente seu portfólio para evitar os seguintes riscos:
 - i. **Concentração:** O controle de risco de concentração parte do princípio de diversificação da carteira para mitigar riscos de um mesmo emissor, ou de um mesmo setor. Dessa forma foi estabelecido em comitê de investimentos que o limite em ativos de um mesmo emissor, não deve ultrapassar 20% da carteira, e o limite de concentração em um mesmo setor não deve ultrapassar 30% da carteira. Esses limites foram parametrizados no Alphatools e fazem parte do monitoramento diário.
 - ii. **Diversificação Setorial:** De uma forma mais macro, a equipe da HIX discute em suas reuniões semanais o direcionamento da carteira por temas macro e setoriais, que são monitorados constantemente. A HIX sempre evitou um posicionamento unidirecional de sua carteira.
 - iii. **Desinvestimento:** Existem dois riscos para o desinvestimento de posições na carteira: (i) Risco de Liquidez, que é monitorado diariamente pela equipe de operações e pela equipe de Risco e Compliance, e (ii) Risco de Preço, que é mitigado ativamente pelo monitoramento pelo Gestor, pelo trader e pelos analistas de investimento. Ao desinvestir de uma posição por causa de preço, a HIX tenta ao máximo aproveitar momentos de mercado para desinvestir sem pressionar o preço de venda.
- c. **Riscos Operacionais:**
 - i. **Risco de Liquidez:** A gestora sempre leva em consideração o grau de liquidez dos ativos em carteira e verifica diariamente se os veículos tem caixa para honrar os pagamentos dos trades e resgates.

- ii. **Risco de Trading:** O risco de trading é controlado através dos processos internos da HIX que direciona a compra de ativos com base na definição pelo Gestor de um portfólio ideal. Todo processo é documentado e arquivado para garantir aderência as regras de compliance e a melhor execução possível em termos de qualidade e preço.
- iii. **Risco de Controle:** A HIX possui um processo de conciliação diária de ativos via Alphatools que garante que a alocação dos trades entre os fundos, valor das cotas, e validação das taxas e custos estão corretos e em linha com os regulamentos.

Desta forma, em virtude de condições adversas de mercado, pode aumentar sua exposição a caixa, reduzir a exposição em ações de menor liquidez ou rever os limites de concentração. Os fundos já possuem regras de liquidez longas (acima de 60 dias), de forma que fornece uma proteção adicional às flutuações.

4.2 O fundo pode realizar operações de day trade?

O Fundo não realiza operações de day trade.

5. Uso de derivativos

5.1	Com que objetivo(s) são utilizados derivativos:			
	Proteção de carteira ou de posição		SIM (x)	NÃO ()
	Mudança de remuneração/indexador		SIM ()	NÃO (x)
	Estratégias combinadas (floors, caps, collars, spreads, straddles, box, financiamentos com termo etc.)		SIM ()	NÃO (x)
	Alavancagem		SIM ()	NÃO (x)
5.2	Mercados em que são utilizados derivativos:			
	Juros		SIM ()	NÃO (x)
	Câmbio		SIM ()	NÃO (x)
	Ações		SIM (x)	NÃO ()
	Commodities		SIM ()	NÃO (x)
	Em Bolsas:			
	Com garantia		SIM (x)	NÃO ()
	Sem garantia		SIM ()	NÃO (x)
	Em Balcão			
	Com garantia		SIM ()	NÃO (x)
Sem garantia		SIM ()	NÃO (x)	
5.3	Qual a abordagem da gestora no investimento em ativos de crédito privado?			
N/A				

6. Compra de cotas de fundos de investimento

6.1	De fundos de terceiros?	SIM ()	NÃO (x)
6.2	De fundos da gestora?	SIM (X)	NÃO ()
Cotas do HIX CAPITAL INSTITUCIONAL MASTER FIA			

7. Informações adicionais

7.1	PL atual.	R\$ 150mm
7.2	PL médio em 12 (doze) meses.	R\$ 163mm
7.3	PL atual da mesma estratégia sob gestão da gestora.	R\$ 1.9mm, que compreende os fundos de Ações listadas e investimentos em empresas privadas, através de FIPs.
7.4	Qual a capacidade máxima estimada de captação de recursos do fundo e de sua estratégia? Quais são os critérios de definição?	<p>Considerando a liquidez atual do mercado e número de empresas negociadas de forma ativa atualmente no mercado, acreditamos que a capacidade máxima de gestão da HIX para Fundos de Valor com as condições de resgate atuais seja de aproximadamente R\$ 3,5 bilhões de reais.</p> <p>A capacidade de gestão pode ser aumentada caso novas ofertas de ações aconteçam, a liquidez aumente e o mercado se desenvolva. A HIX também acredita ser possível aumentar sua capacidade de gestão sem afetar a capacidade de atingir retornos atrativos, através de ajuste nos termos e condições de resgates para novos fundos.</p> <p>Importante ressaltar que temos profundo alinhamento de interesse com os investidores em preferir a restrição da capacidade de recursos ao invés de deteriorar potenciais retornos da estratégia devido ao percentual relevante que os sócios possuem investidos nos fundos.</p>
7.5	Número de cotistas.	Acima de 3.500 cotistas.
7.6	Qual percentual do passivo do fundo representa aplicações da gestora, controladores, coligadas, subsidiárias, de seus sócios e principais executivos?	~ 20%
7.7	Descreva as regras de concentração de passivo.	

N/A	
7.8	Percentuais detidos pelos dez maiores cotistas.
5 maiores – 58%; 10 maiores – 66%	
7.9	Houve alguma mudança de prestadores de serviços de administração fiduciária e/ou de custódia nos últimos 05 anos da operação do fundo? Quando?
Não.	
7.10	A última demonstração financeira foi emitida com obteve algum parecer modificado (com ressalva, com abstenção de opinião, ênfase, parecer adverso opinião) pelo auditor independente?
Não.	

8. Gestão de risco

8.1	Descreva as regras de exposição a risco de crédito específicas do fundo.
O fundo não investe em produtos de crédito.	
8.2	Descreva as regras de liquidez para ativos específicas do fundo.
<p>A HIX sempre leva em consideração o grau de liquidez dos ativos em carteira. A análise de liquidez é feita de forma individualizada para cada ativo e de forma consolidada para a carteira.</p> <p>Atualmente, a política praticada pela HIX prevê que deve ser possível liquidar no mínimo 85% das posições dos Fundos dentro dos respectivos prazos de cotização dos resgates, tendo como base 25% do volume médio de cada ação calculado com base nos últimos 90 dias de negociação. Como os Fundos têm prazo mínimo de D+60 para cotização dos resgates e aproximadamente 15% do PL da Gestora é composto por capital dos Sócios e Afiliados, o Gestor dos Fundos tem mais conforme para montar as posições com menor liquidez.</p> <p>Caso qualquer das métricas acima seja atingida ou em caso de mudança no cenário de liquidez dos mercados ou do cenário de aplicações e resgates do fundo, o diretor de compliance pode exigir ajustes de carteira para melhorar o perfil de liquidez do fundo.</p> <p>O acompanhamento da liquidez das posições é feito diariamente e periodicamente apresentado no Comitê de Gestão.</p>	
8.3	Caso o Fundo opere derivativos sem garantia, descreva como é realizado o controle.
O Fundo não opera derivativos sem garantia de forma isolada, apenas como hedge de determinadas posições. A exposição é checada diariamente, através do sistema Alphatools do Inoa.	
8.4	Se houver na carteira do fundo, ativos/derivativos ilíquidos/exóticos, como a gestora realiza o acompanhamento?

N/A		
8.5	Qual(is) a(s) metodologia(s) de controle de risco utilizada(s) (por ex.: VaR, Tracking Error e Expected Shortfall)?	
A HIX é uma casa fundamentalista e entende que o melhor controle de risco é feito na análise profunda das empresas que compõem o portfólio e na composição consolidada da carteira. Desta forma, a medida de risco que a gestora acredita ser a mais funcional nas análises de impacto no portfólio são as métricas de liquidez. Não acreditamos que V@r, Stress Test e tracking error sejam eficazes dentro da filosofia de investimentos da casa.		
8.6	Existem limites adicionais àqueles que constam no regulamento/regulação (por ex: concentração por setor, emissor, contraparte, tipo de risco)? Quais?	
Concentração 30% por setor e 20% por ação.		
8.7	Descreva o processo decisório utilizado em caso de violação dos limites citados no item 8.5	
N/A		
8.8	Qual o limite da(s) metodologia(s) citada no item 8.5?	
N/A		
8.9	De que forma é apurado o consumo dos limites dados pela(s) metodologia(s) citada(s) no item 8.5?	
N/A		
8.10	Considerando o período dos últimos 24 (vinte e quatro) meses, quando o limite da(s) metodologia(s) citadas no item 8.5 foi excedido, por qual motivo e qual o máximo atingido? Comente.	
N/A		
8.11	Qual o VaR/B-VaR/TE médio do Fundo nos últimos:	
	3 meses?	N/A
	6 meses?	N/A
	12 meses?	N/A
	24 meses?	N/A
N/A		
8.12	Qual a alavancagem nocional máxima (exposição bruta) atingida pelo fundo e em qual(is) ativo(s) nos últimos 24 (vinte e quatro) meses?	
N/A		
8.13	Qual o limite para perdas em cenário de stress? Como são definidos os cenários (ex. Utiliza o cenário elaborado pela B ³ ou o próprio)?	
N/A		
8.14	Considerando o período dos últimos 24 (vinte e quatro) meses, quando o limite de stress foi excedido e por quê?	
N/A		
8.15	Qual o stress médio do fundo nos últimos	

	3 (três) meses?	N/A
	6 (seis) meses?	N/A
	12 (doze) meses?	N/A
	24 (vinte e quatro) meses?	N/A
N/A		
8.16	Comente o último stop loss relevante do fundo.	
N/A		

9. Comportamento do fundo em crises

Período*	Evento	Comportamento (variação do fundo)	Explicação
02/2020 – 12/22	Pandemia de COVID-19	6,38% em 2020 / -- 13,37% em 2021 / - 15,81% em 2022	O Fundo caiu em linha com os principais peers, devido à deterioração generalizada do preço dos ativos, devido às incertezas do período.

10. Três períodos de maior perda do fundo

	Período	Evento	Perda	Explicação	Tempo para recuperação
1	fev/20 a mar/20	Pandemia de COVID-19	-30,35%	O Fundo caiu em linha com os principais peers, devido à deterioração generalizada do preço dos ativos, devido às	9 meses

				incertezas do período.	
2					
3					
4					

11. Atribuição de performance do fundo nos últimos 5 (cinco) anos

11.1	Atribuição:	Contribuição:
	Vide report específico.	
11.2	Comente as mudanças em estratégias em razão de fluxo de recursos (aplicações ou resgates).	
	O Fundo até o momento não alterou suas estratégias de investimentos e/ou alocação de carteira em função de novas aplicações ou resgates.	
11.3	O fundo já esteve fechado temporariamente para aplicação por deliberação da gestora, do administrador fiduciário ou órgão regulador? Quando? Por quê?	
	O Fundo não fechou para aplicações em nenhum momento desde que foi instituído.	

12. Relacionamento com distribuidores/alocadores

12.1	Com que grau de detalhamento e com que frequência a carteira pode ser disponibilizada para distribuidores/alocadores?
	Em geral, a carteira do Fundo é disponibilizada para distribuidores/alocadores com 30 dias de defasagem.
12.2	Com que frequência é possível realizar conference calls com a gestora dos fundos?
	O gestor do Fundo se dispõe a realizar reuniões presenciais ou virtuais com os investidores do Fundo, sempre que solicitado com antecedência para não conflitar com a atividade de gestão.
12.3	Por quais canais o fundo é distribuído?
	O fundo é distribuído através do relacionamento do próprio gestor, em agentes autônomos especializados no público-alvo do fundo e em plataformas.
12.4	Considerando o montante total de ativos sob gestão, qual o percentual detido pelos cinco maiores distribuidores ou alocadores, individualmente?
	Distribuidor 1 – 38%, Distribuidor 2 – 23%, Distribuidor 3 - 11%, Distribuidor 4 - 8%, Distribuidor 5 - 5%

13. Atendimento aos cotistas

13.1	Quais os relatórios disponíveis aos cotistas do fundo? Fornecer detalhes. Qual sua periodicidade? Com que defasagem?
Os cotistas têm acesso a informações detalhadas sobre seus investimentos sempre que solicitado ao gestor ou distribuidor, além do extrato mensal enviado pelo administrador. Além disso, a gestora disponibiliza um material de divulgação mensal aos seus cotistas, no qual demonstra o retorno, alocação setorial e liquidez dos ativos investidos. Semestralmente, a Gestora envia uma carta a seus cotistas, que possuem o objetivo de dar detalhes sobre as teses de investimentos, retratar o desempenho do fundo e as estratégias utilizadas no último semestre de investimento, além de expor as perspectivas futuras para alguns ativos em carteira.	
13.2	Qual (is) é (são) o(s) veículo(s) disponível(is) para acessar informações sobre o Fundo e com qual frequência seu conteúdo é atualizado?
O contato pode ser feito de maneira direta com o distribuidor e com os profissionais da área de Relação com Investidores da gestora, seja por e-mail, telefone, whatsapp e/ou pessoalmente. Além do contato pessoal, as informações do fundo estão disponíveis no nosso site (www.hixcapital.com.br), no site das Distribuidoras do Fundo e na CVM.	
13.3	Existe algum canal de atendimento dedicado ao cotista? De que forma pode ser acessado e qual o horário para atendimento?
O Fundo disponibiliza para os seus cotistas os seguintes canais de atendimento: pessoal, telefônico, e-mail e whatsapp. O atendimento pessoal funciona por meio de reuniões agendadas com antecedência com a equipe de RI. O contato por telefone é disponível para o cotista em todos os dias úteis, em horário comercial. Os canais de atendimento por e-mail e whatsapp têm funcionamento permanente e são respondidos prontamente.	

14. Investimento no exterior

14.1	Qual o produto (tipo de ativo ou fundo investido) e sua estrutura, incluindo os veículos utilizados (se houver)? Descreva a estratégia, os principais ativos e instrumentos utilizados.
O Fundo Master, no qual o FIC investe a totalidade dos seus recursos, pode aplicar até 20% do seu PL no exterior em ativos de mesma natureza dos ativos locais permitidos.	
14.2	Quais os riscos envolvidos?
Como são ativos de mesma natureza (primordialmente ações listadas com a maior parte das operações no Brasil) e que passam pelo mesmo extenso processo de análise das ações locais, o único risco adicional é o cambial.	
14.3	Quais são os mercados em que o fundo opera?
Brasil e EUA.	
14.4	Em relação ao veículo local, o fundo utiliza estratégias para proteção cambial?
Pode usar em momentos específicos, mas não há obrigatoriedade.	

14.5	Caso o fundo de investimento local tenha por objetivo o investimento em único fundo de investimento ou veículo no exterior (fundo espelho), enumerar os prestadores de serviços e demais informações dos fundo de investimento ou veículo no exterior (administrador, custodiante, RTA, prime broker, entre outros).	
	Administrador Fiduciário	N/A
	Custodiante	N/A
	Auditor	N/A
	RTA	N/A
	Prime Brokers	N/A
	NAV Calculator	N/A
	Domicílio do fundo	N/A
	Taxa de administração	N/A
	Código ISIN do fundo	N/A
	Moeda do domicílio fundo no exterior	N/A
Outros prestadores de serviço, dos investimentos no exterior, caso exista.	N/A	
N/A		
14.6	Caso o investimento no exterior possua subclasses, favor descrever os riscos de contaminação entre elas.	
N/A		
14.7	Caso a gestora tenha influência direta/indireta na gestão do fundo no exterior, descreva como foi constituída a diretoria do fundo.	
N/A		

15. Anexos (quando aplicável)

15	Anexos (quando aplicável)	Marcar Anexos ou link para acesso ao documento
15.1	Regulamento	https://hixcapital.com.br/index.php/hix-institucional-fia/
15.2	Formulário de informações complementares	
15.3	Última lâmina de informações essenciais	https://hixcapital.com.br/index.php/hix-institucional-fia/
15.4	Relatório de Gestão e/ou materiais de divulgação	https://hixcapital.com.br/index.php/conteudo/

São Paulo, 15 de abril de 2025

Responsável pelo preenchimento:	Revisão:
Bruna Velasco	Sidnei Almeida
Comercial	Diretor de Compliance e Risco
(11)2532-1065	(11)2532-1065
bruna.velasco@hixcapital.com.br	sidnei.almeida@hixcapital.com.br

Assinado por 8 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, KALINKA FLORIANO PÉTERES, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, JACKSON FERNANDO DE MEDEIROS, GUILHERME MACIEL MAFRA, JOÃO OLINDINO KOEDDERMANN, MICHELE KAMINSKI DA SILVA e NILTO ASSIS COPPI JUNIOR

Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://bc.1doc.com.br/verificacao/DC8B-9246-7305-B283> e informe o código DC8B-9246-7305-B283

Rating**QG3+**

Gestores de recursos que apresentam qualidade de gestão de ativos e ambiente de controles **bons**.

Data: 02/set/2024
Validade: 15/out/2025

Sobre o Rating**Perspectiva: Estável**

Observação: -

Histórico:

Set/24: Afirmação: 'QG 3+'
Nov/23: Afirmação: 'QG 3+'
Ago/22: Afirmação: 'QG 3+'
Ago/21: Afirmação: 'QG 3+'
Jul/20: Afirmação: 'QG 3+'
Fev/19: Afirmação: 'QG 3+'
Fev/18: Afirmação: 'QG 3+'
Dez/17: Atribuição: 'QG 3+'

Analistas:

Luis Miguel Santacreu
Tel.: 55 11 3377 0703
luis.santacreu@austin.com.br

Pablo Mantovani
Tel.: 55 11 3377 0702
pablo.mantovani@austin.com.br

Austin Rating Serviços Financeiros
Rua Leopoldo Couto Magalhães,
110 – conj. 73
São Paulo – SP
CEP 04542-000
Tel.: 55 11 3377 0707
Fax: 55 11 3377 0739
www.austin.com.br

FUNDAMENTOS DO RATING

O Comitê de Classificação de Risco da Austin Rating, em reunião realizada no dia 02 de setembro de 2024, afirmou a classificação 'QG 3+' para a HIX Investimentos Ltda. (HIX Investimentos /HIX / Gestora / empresa). A perspectiva do rating é estável. Esta classificação não define de nenhuma forma o perfil de risco dos ativos geridos pela empresa e não configura recomendação de investimento para todos os efeitos. São gestores de recursos que apresentam qualidade de gestão e ambiente de controles **bons**.

A HIX Investimentos é uma gestora de recursos, constituída sob a forma de sociedade empresária limitada. Teve permissão para o exercício da atividade de administração de carteira de títulos e valores mobiliários e de gestão de recursos de terceiros em 16/03/2012, através de Ato Declaratório nº 12.225 emitido pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM. A Gestora foi fundada por profissionais com experiência prévia tanto em gestão empresarial, adquirida durante sua carreira no Grupo Scalina - grupo econômico do ramo têxtil, proprietário das marcas Trifil e Scala - quanto na área de investimentos e análise de ações, adquiridas através da gestão de um clube de investimentos e durante passagens dos sócios fundadores por outras gestoras de recursos.

Em 2012, a HIX passou a atuar como uma gestora de recursos independente de instituições financeiras, convertendo o patrimônio líquido do clube de investimentos KeepInvesting - veículo para a realização de parte dos investimentos financeiros de Rodrigo e Gustavo Heilberg e familiares - em um fundo de investimento em ações, agregando recursos de terceiros ao capital dos sócios e familiares, gerido inicialmente através do clube de investimentos.

O capital social atual da empresa monta R\$ 110 mil, dividido em 110 mil quotas iguais com valor nominal de R\$ 1,00. Por meio de reestruturação societária ocorrida nos últimos dois anos, a Gestora passou a ter como maior sócio, a HIX Participações S/A - constituída inicialmente com natureza jurídica de sociedade limitada e transformada em sociedade por ações em 14/10/22 - com 90,903% do capital social da empresa. A HIX Participações S/A., por seu turno, tem como maiores acionistas, Rodrigo Heilberg (27,5% de participação no total das ações), Gustavo Heilberg (27,5%), a empresa H3PAR Participações Ltda. (24,0%) e Pedro Samson Cury (5,5%). O capital social da H3PAR Participações Ltda. é dividido em partes iguais pelos sócios da Gestora, Rodrigo Heilberg e Gustavo Heilberg e, por Gabriel Heilberg. A HIX Investimentos exerce a gestão própria de recursos, fundamentalmente através de fundos de investimento em ações. A Gestora é independente, não pertence a um grupo econômico ou instituição financeira com atividades no mercado financeiro e de capitais e não presta serviços de administração, controladoria ou custódia. A maioria das quotas do capital social da sociedade é detida por sócios atuando com dedicação integral e exclusivamente na Gestora.

A HIX Investimentos tem o objetivo de atuar no curto e médio prazo exclusivamente na gestão de fundos de investimentos de renda variável. A filosofia de investimentos da Gestora busca: i) identificar empresas cujas ações estejam precificadas com desconto significativo em relação ao seu valor justo; ii) encontrar empresas que possuam modelo de negócios atraente com alto potencial de crescimento e alto retorno sobre capital investido e iii) investir em empresas com sólido histórico de gestão e administradas por executivos competentes e alinhados com os acionistas controladores e minoritários, em que a equipe de análise da HIX

seja capaz de avaliar e precificar adequadamente. O foco do processo de análise é descobrir o real valor intrínseco do negócio e comprar negócios que estejam negociando com uma margem de segurança razoável em relação ao valor intrínseco de forma a minimizar o risco de perda permanente de capital. A Gestora oferece a seus clientes, a gestão de fundos de investimento abertos da categoria ações e fundos de co-investimentos das categorias ações e multimercado. Conforme comentado em relatórios anteriores, o plano de negócios da HIX Investimentos contemplava a possibilidade de lançamento de novos produtos que viessem a convergir com a estratégia de atuação da Gestora como, por exemplo, fundos de investimento em participações (FIPs). No ano de 2020, a Gestora iniciou suas atividades no segmento de *private equity* sendo constituída para tal uma área dentro da estrutura operacional da empresa sob a responsabilidade de um executivo com experiência profissional em fusões e aquisições, *private equity* e como membro do conselho de empresas investidas. No longo prazo, a Gestora segue com a intenção de vir a lançar e gerir outros fundos de co-investimento, bem como fundos com a estratégia *private equity*.

No final de dezembro de 2022, o passivo dos fundos geridos pela HIX Investimentos era composto de 185 pessoas físicas (7,8% do total da captação), 1 pessoa jurídica não financeira ou institucional (0,004% do total), 10 entidades fechadas de previdência complementar (17,9% do total), 4 seguradoras (6,0% do total), 308 fundos de investimento (54,9% do total), 15 investidores não residentes (2,4% do total) e 4.998 investidores oriundos de distribuidores de fundos sob a forma de conta e ordem (11,0% do total). Após doze meses, no final de dezembro de 2023, a estrutura das aplicações nos fundos da Gestora compreendia 310 pessoas físicas (9,2% do total da captação), 4 pessoas jurídicas não financeiras ou institucionais (0,2% do total), 11 entidades fechadas de previdência complementar (15,7% do total), 7 seguradoras (7,0% do total), 338 fundos de investimentos (54,7% do total), 5.462 clientes advindos de distribuidores e alocadores sob a forma de conta e ordem (9,2% do total) e 17 investidores não residentes (4,0% do total).

A meta da Gestora é manter uma base diversificada de investidores e das fontes de captação, preferencialmente distribuída de forma equitativa entre alocadores e distribuidores, clientes de relacionamento direto com a HIX, fundos de pensão, *family offices*, *endowments* domiciliados no exterior e capital de propriedade de sócios, funcionários e familiares.

A HIX Investimentos pretende crescer de forma orgânica e contínua, através da captação líquida positiva e valorização das cotas dos fundos sob gestão, bem como com o lançamento de novos fundos alinhados com as estratégias de investimento adotadas pela Gestora. Com o atual processo de investimento adotado na gestão dos fundos e a estrutura operacional da empresa, as estratégias adotadas nos fundos apresentam ainda capacidade para abrigar um volume de recursos sob gestão de aproximadamente R\$ 3,5 bilhões, ajustados conforme a situação do mercado em termos de número de empresas listadas, volume negociado na bolsa de valores e, a possibilidade de a Gestora identificar investimentos diferenciados com alto potencial de retorno.

Para atender a esta demanda de crescimento a HIX Investimentos conta com uma equipe de 19 colaboradores situados nas seguintes áreas de atuação: i) Investimentos - sob a direção do *Managing Partner* e *Chief Investment Officer (CIO)* Rodrigo Heilberg, a área conta com 7 analistas de investimentos; ii) *Trading* - composta por um *trader*, sob o comando de Rodrigo Heilberg; iii) Investimentos Ilíquidos - sob o comando de Marcelo Cecchetto, possui 1 analista de investimentos privados e conta com a presença do *Managing Partner* e *Chief Executive Officer (CEO)* Gustavo Heilberg e do *CIO* Rodrigo Heilberg; iv) *Operations*, *Risco* e *Compliance* - sob a coordenação geral dos *managing partners* Gustavo Heilberg e Rodrigo Heilberg e a responsabilidade do diretor de risco e *compliance* e *Chief Operations Officer (COO)* Sidnei Gonçalves de Almeida Júnior, conta com 1 analista de operações, 1 analista de operações e *compliance*, 1 (uma) analista financeiro e 1 estagiária de operações; iv) *Sales & RI* - sob a coordenação geral do *managing partner* Gustavo Heilberg, conta com 2 (duas) analistas de relacionamento com investidores. A Gestora tem sua sede em São Paulo - SP e não possui escritórios comerciais em outras localidades.

No presente período de monitoramento do *rating* compreendido entre outubro de 2023 e junho de 2024, a estrutura organizacional da HIX passou de um conjunto de 18 para 19 colaboradores. No período, deu-se a saída de 1 analista de investimentos e 1 analista de operações. Em contrapartida, foram incorporados nas equipes, 2 analistas de investimentos e 1 analista de operações.

A empresa conta com quatro instâncias formais de discussão e decisão, a saber: i) Comitê Executivo - com a presença dos sócios executivos, Rodrigo Heilberg e Gustavo Heilberg, se discutem as principais decisões estratégicas e diretrizes institucionais da Gestora, tais como avaliação do resultado e diretrizes da empresa e pontos a serem monitorados ao longo do ano. Semestralmente são realizadas avaliações de desempenho e conduta de todos os membros da equipe da Gestora que servem para *feedback*, além de suportar a decisão de alocação de bônus e revisão da *partnership*; ii) Comitê de Investimentos - monitora a evolução das empresas investidas e apoia a decisão de ajustes relevantes de posições pelo Portfólio Manager e aprova por consenso novos investimentos a serem feitos pelos fundos ou aumentos relevantes de exposição nas carteiras dos fundos; iii) Comitê de Compliance - fórum de aprovação de políticas, normas, processos e procedimentos de Compliance, além de orientação geral ou esclarecimento, pedido de autorização e de decisão de situações que configurem conflito de interesse; iv) Comitê de Risco - oferece parâmetros gerais, orienta e aprova a política de risco da Gestora, estabelece objetivos e metas para a gestão de risco, além de avaliar resultados e performance da área de risco, bem como solicitar modificações e correções.

A Gestora encerrou o mês de jun/24 com um total de ativos sob gestão de R\$ 1.685.509 mil, sendo R\$ 1.110.797 mil distribuídos em torno de 18 fundos de investimento em ações abertos ao público, R\$ 126.712 mil em 2 fundos de investimentos, 1 fundo *offshore* - HIX Capital Fund - com Patrimônio Líquido de R\$ 39.126 mil e R\$ 418.874 mil em 3 fundos de investimento em participações (FIP). Destaques entre os fundos abertos ao público em geral, em termos de Patrimônio Líquido (PL), para o HIX Capita FIC FIA com PL de R\$ 257.606 mil, o HIX Capital Institucional FIA com R\$ 193,241 mil e o HIX Capital Advisory FIC FIA com R\$ 63.177 mil.

Os fundos HIX Capital FIA, HIX Capital Institucional FIA e HIX Capital Fund, abrigam uma estratégia única de gestão, que tem o objetivo final de maximizar o retorno absoluto aos investidores no longo prazo, porém destinados a perfis de investidores diferenciados entre si. Os fundos não perseguem uma alta correlação com qualquer índice de ações específico de mercado. O fundo HIX Capital FIA teve início de suas atividades em 31/08/12 e é destinado a investidores qualificados e alocadores em geral. O Fundo concentra o seu portfólio de ações entre 15 e 20 ativos, tendo as posições grandes, acima de 10% de exposição, as posições médias entre 5% e 10% e, as pequenas menos que 5%. O HIX Institucional FIA teve início em novembro de 2015 e tem a mesma filosofia de investimento do HIX Capital FIA, mas é destinado a investidores gerais e fundos de pensão, sendo adaptados às resoluções aplicáveis aos investidores institucionais (3792/09 e 3.922/10). O HIX Capital Equities LLC é um fundo *offshore* que replica a carteira do HIX Capital FIA, sendo destinado a investidores estrangeiros (*family offices, endowments & foundations*). O fundo DUO HIX Capital é um fundo exclusivo que segue estratégia de investimentos similar ao HIX Capital FIA.

O HIX Capital Advisory FIC FIA é um fundo aberto que segue a estratégia de investimentos do HIX Capital FIA, sendo destinado ao público específico de um distribuidor, sob a forma de conta e ordem. O Clique J é um fundo exclusivo que acompanha o HIX Capital FIA, porém apresentando maior flexibilidade para concentração individual em um único ativo. Da mesma forma o HIX Long Term, um fundo aberto voltado para investidores oriundos de *family offices* e *multifamily offices*, segue o HIX Capital FIA, mas pode concentrar em até 40%, em vez de 20% como no HIX Capital FIA, o PL do fundo em um único ativo. No ano de 2018, a Gestora iniciou a gestão do fundo de investimento em ações aberto HIX Austral FIA para um investidor institucional local, sendo sua carteira espelho do HIX Institucional FIA.

O HIX EWM Long Term é um fundo *feeder* da estratégia adotada no HIX Long Term. Já o HIX Icatu Previdenciário Long Only Qualificado FIC FIM 100 é um veículo voltado ao público de previdência privada e se baseia na estratégia adotada pelo HIX Institucional FIA. O HIX Q com início em ago/20, replica parte da estratégia *long only* dos fundos da HIX Capital, com uma pequena parcela de seu portfólio alocado com a estratégia quantitativa. O Sputnik FIP lançado em ago/20 e teve por objetivo adquirir participação no capital social de uma empresa não listada na bolsa de valores.

Os fundos de investimentos da HIX são compostos por ideias únicas originadas nos fundos de portfólio que por razões estratégicas (limite de concentração por ativo, perfil de liquidez etc.) não podem ter uma alocação maior. São fundos fechados destinados a Investidores Qualificados. O SPO Hawk tem como objetivo o investimento em ações da Eneva (ENEV3). O HIX Seed com início em abr/21, contempla o investimento em uma única ação de uma empresa que realizou recentemente seu IPO.

O HIX SAAS é um fundo de *private equity*, envolvendo o investimento em uma única ação de uma empresa. O HIX Prev II e HIX Prev III são fundos voltados ao público de previdência privada e se baseiam na estratégia adotada pelo HIX Institucional FIA. O HIX Capital 051 FIA é um fundo híbrido com horizonte de *long term investment* que aplica 50% do seu PL no HIX Capital FIA e o restante com maior flexibilidade para concentração individual em um único ativo. O HIX HS é um fundo com horizonte de *long term investment* com maior flexibilidade para concentração individual em um único ativo, possuindo 1 única família como cotista do fundo.

O HIX Prev IV é igualmente voltado ao público de previdência privada e tem como base a estratégia adotada pelo HIX Institucional FIA. O HIX Capital Long Bias FIA, fundo que adota a estratégia long biased e o fundo HIX HCM Multiestratégia FIP, a estratégia de private equity.

Ao longo do presente período de monitoramento do *rating* foram lançados 2 novos fundos de investimento, sendo o HIX Capital SPO IV FIA, voltado ao público institucional e possui investimento exclusivamente em ações da empresa Orizon, e o HIX Capital Long Term Advisory FIA que segue a estratégia do HIX Long Term e voltado ao público de uma plataforma aberta de investimentos. Neste mesmo período, foram encerrados os fundos de investimento HIX Capital SPO III FIA que possuía investimento exclusivamente em ações da empresa Sinqia (SQIA3) e o HIX Atomic FIA – IE que replicava a estratégia adotada no HIX Long Term, porém com uma maior concentração em 5 a 6 ações presentes na carteira deste fundo.

As notas atribuídas pela Austin Rating obedecem a uma escala de classificação nacional e servem como parâmetro de comparação entre as gestoras atuando no Brasil e, eventualmente, com atividades no exterior. O processo analítico da Austin Rating leva em conta, entre outros, os aspectos relacionados à administração geral, como o tempo de atuação e maturidade profissional da gestora, marcada pelo volume de recursos sob gestão, a busca constante de boas práticas empresariais e a sua adequação aos requerimentos regulatórios aplicados na sua atividade. São consideradas, por outro lado, as políticas e os processos de gestão de investimentos, de gestão de riscos, de controle e *compliance*, refletidos na efetividade de suas estruturas de tomada de decisão e de controle. O *rating* considera, ainda, os produtos oferecidos caracterizando seu ativo, o seu passivo refletido no perfil dos seus clientes, a *performance* dos fundos geridos, e a solidez financeira intrínseca da empresa manifestada na evolução das taxas de administração e performance auferidas, no controle das despesas operacionais e nos indicadores de rentabilidade.

A afirmação do rating '**QG 3+**' encontra-se amparada na metodologia da Austin Rating de qualidade de gestão de empresas gestoras de recursos e está sustentada preponderantemente nos aspectos qualitativos e quantitativos, a saber:

(i) boa formação acadêmica e experiência profissional da equipe de colaboradores da Gestora, com passagens por empresa industrial, outras gestoras de recursos e boutiques de investimento. Os profissionais apresentam bom conhecimento técnico nas áreas de gestão de investimentos, análise de investimentos, controle de operações, de riscos, *compliance* e relacionamento com investidores;

(ii) a empresa apresenta bom tempo de atuação e de *track record* nos fundos sob gestão, o que permitiu a avaliação da consistência da estratégia em curso, da política de recursos humanos e a retenção dos bons colaboradores, bem como do desempenho dos fundos em funcionamento, do volume de recursos sob gestão, da análise de investimento e dos controles em funcionamento;

(iii) foco de atuação bem definido no segmento de gestão de investimentos de renda variável, com uma gradual incursão na gestão de fundos ilíquidos (FIPs), sendo os produtos distribuídos para um conjunto variado de aplicadores classificados por categoria de investidor (ex.: pessoas físicas, distribuidores, alocadores, fundos de fundos de terceiros, *family offices*, empresas e investidores estrangeiros);

(iv) parte da captação advém do longo relacionamento comercial com partes relacionadas e com clientes com fundos exclusivos e fundos de co-investimentos, afora a presença de recursos pertencentes aos sócios, conferindo alinhamento com a estratégia e uma maior estabilidade no passivo da Gestora;

(v) bom processo de seleção de empresas elegíveis para a cobertura da equipe de análise, com a escolha de critérios (filtros) quantitativos e qualitativos e um cenário macroeconômico com vistas a definir as prioridades e alocação de tempo de

cada analista para desenvolver as teses de investimento que serão objeto de discussão pela equipe de análise. No atual período de monitoramento, a equipe de análise ficou praticamente estável, de 6 para 7 analistas de investimento, o que tem colaborado em termos de dimensionamento da estrutura da área, para a boa condução das etapas do processo aprofundado de análise da estratégia *long only* adotada pela HIX Capital;

(vi) a Gestora conta com boa pesquisa própria de setores e empresas, com o emprego de metodologia e modelos de análise condizentes com os tipos de companhias alinhadas com a filosofia de investimento da Gestora; a identificação de oportunidades e a análise do negócio e monitoramento dos investimentos são criteriosos, obedecendo a parâmetros pré-estabelecidos e não limitadores em termos de setores de atividade, o que confere uma diversidade de opções de papéis para a gestão dos fundos; observa-se a boa e tempestiva circulação das ideias e informações, sendo o trabalho de pesquisa de estudos de casos realizado em pares (um analista sênior com um analista júnior);

(vii) bom processo de investimentos em linha com a filosofia de análise adotada pela Gestora. A destacada divisão entre as etapas de identificação de ideias, de análise, elaboração e validação de teses, *valuation* propriamente dito e, de investimento/desinvestimento, confere à equipe de análise e ao gestor, o tempo necessário e os fóruns adequados para a identificação e assimilação de ideias, aprofundamento e ampliação do número de casos de investimento, com vistas a garantir ao gestor uma tomada de decisão fundamentada, segura e consensual, uma vez que se trata de um horizonte de investimento de longo prazo;

(viii) adequada governança corporativa no ambiente da empresa com a presença do comitê executivo, comitê de investimento inicial, comitê de investimentos semanal, comitê trimestral de monitoramento, comitê mensal de *pipeline*; comitê semanal de risco e comitê de *compliance*; as pautas e deliberações do comitê de investimentos semanal são registradas eletronicamente em atas e assinadas pelos participantes;

(ix) a gestão de risco e *compliance* encontra-se profundamente sintonizada com o processo de investimento adotado na HIX, considerando o trabalho inicial de avaliação da elegibilidade dos papéis segundo a liquidez dos mesmos no mercado e o risco intrínseco às atividades dos setores e das empresas; em seguida, no monitoramento diário da carteira com vistas a avaliar a concentração setorial e individual, fatores de risco macroeconômico que possam sensibilizar a carteira, grau de liquidez e tempo de liquidação dos papéis, bem como a avaliação das atribuições de *performance* e risco das carteiras e a identificação de não enquadramentos nas mesmas;

(x) a Gestora conta com a presença de *softwares* fornecidos por terceiros e já utilizados por usuários pertencentes ao mercado financeiro, que integram as atividades de *front office* (ex: execução e controle *pré-trading*) e *back offices* (ex.:boletagem, divisão de ordens, alocação entre fundos), de gestão de riscos e *compliance* operacional dos fundos (ex.: recálculo da cota, conciliação de ativos, controle de caixa, enquadramento de *compliance* regulatório, checagem de notas, marcação a mercado, entre outros);

(xi) a Gestora conta com a presença de equipamentos, sistemas, *softwares*, sistemas de telefonia, de eletricidade, aptos para trabalhar em redundância com equipamentos internos e/ou com acesso disponível e rápida recuperação das informações, bem como mecanismos diários de proteção e arquivamento de dados, segurança da informação, *no break*, links dedicados, entre outras iniciativas visando o controle do risco operacional e garantia da continuidade das atividades da Gestora sem comprometer a qualidade e segurança do serviço prestado aos clientes;

(xii) a Gestora possui um Plano de Contingência em funcionamento. Os colaboradores possuem acesso remoto aos sistemas da HIX, sendo plenamente capazes, em determinadas situações, de dar continuidade às atividades da empresa sem comprometer a qualidade e segurança do serviço prestado aos clientes. Diante de condições operacionais mais desfavoráveis, os colaboradores da HIX Capital têm condições de trabalhar em regime de Home Office sem qualquer prejuízo da qualidade do processo de investimento usualmente adotado, a segurança e tempestividade das informações utilizadas pelos profissionais, a execução e controle das ordens de compra/venda no mercado acionário;

(xiii) a Gestora busca estar em conformidade com as principais práticas e normas que norteiam a atividade de gestão de recursos, baseada em instruções e atos normativos expedidos por órgãos reguladores, dispondo de políticas documentadas, disponíveis ao público investidor ne plenamente adaptadas aos requerimentos da Resolução CVM

175/2022. A título de exemplo, o Diretor de Compliance, Risco e PLD-FTP da Gestora elaborou o Relatório Anual de Controles Internos em linha com o requerido na Resolução CVM nº21/2021, apresentando o escopo de trabalho envolvendo a seleção e priorização de itens de *compliance* de maior relevância e risco para a Gestora. Foram realizados testes de conformidade (aderência) para vários itens, elencados em tópicos, sendo apresentado o registro de ocorrências de desconformidade para determinados procedimentos e políticas internas da Gestora, recomendado melhorias e estabelecido um cronograma de saneamento visando a regularização destas deficiências encontradas no ambiente da Gestora;

(xiv) os fundos de investimento de ações abertos ao público em geral sob gestão da HIX Investimentos (HIX Capital FIC FIA, HIX Capital Institucional FIC FIA e HIX Capital Advisory FIC FIA), vêm apresentando uma boa relação risco/retorno e têm superado seus *benchmarks* desde seu início de funcionamento e no ano de 2023, em que pese para janelas de comparação ligeiramente mais distantes (24 meses e 36 meses), não têm suplantado seus respectivos referenciais, registrando inclusive rentabilidade negativa em 2021 e 2022;

(xv) na comparação dos exercícios de 2022 e 2023, a empresa registrou um aumento de 44,6% no lucro líquido anual apurado, dado o patamar de recursos sob gestão e, sobretudo, o crescimento das receitas com taxas de *performance* cobradas nos fundos sob gestão. A Gestora tem auferido um resultado operacional mais do que suficiente para a realização, se necessário, de investimentos em tecnologia e sistemas, reter e contratar bons colaboradores, manter o processo de investimento em suas várias etapas, lançar novos fundos de investimento abertos, exclusivos ou com a estratégia *private equity*, a realização de gastos com formação e treinamento, consultoria jurídica, prospecção comercial, desenvolvimento de produtos e iniciativas de *marketing*.

Por outro lado, a Austin Rating pondera como fatores que limitam a classificação:

(i) no atual período de monitoramento do presente *rating*, a Gestora registrou saída líquida de recursos de R\$ 130.876 mil, refletindo sobretudo o fluxo de recursos negativo nos fundos abertos e o encerramento de dois fundos no período, sendo esta saída compensada com o lançamento de um fundo voltado ao público específico de um distribuidor em particular;

(ii) o passivo da Gestora ainda apresenta certa concentração em torno dos maiores aplicadores, cabendo ao maior investidor por 10,6% do total do AUM em dez/23 (último período disponível, de acordo com o Formulário de Referência elaborado pela Gestora) ante 12,7% em dez/22; 7,8% em dez/21, 12,1% em dez/20, 14,2% em dez/19, 16,1% em dez/18 e 8,3% em nov/17, os cinco maiores por 36,8% (dez/22: 39,3%; dez/21: 32,6%; dez/20: 44,0%; dez/19: 42,1%; dez/18: 44,3%; nov/17: 26,4%) e os dez maiores por 45,3% (dez/22: 57,4%; dez/21: 44,4%. dez/20: 61,6%; dez/19: 58,2%, dez/18: 59,1%; nov?17: 37,1%);

(iii) em que pese parte da captação advenha do longo relacionamento comercial com determinados clientes, o que confere alinhamento dos investidores com as estratégias adotadas e uma maior estabilidade no passivo da Gestora, a atuação da HIX encontra-se concentrada em estratégia de investimento (ações *long only*), que conta com a presença de outros concorrentes no mercado, estando sujeitas a períodos de maior dificuldade na gestão de ativos, retração da captação e potencial saída de recursos para veículos mais conservadores ou similares que apresentem uma melhor relação risco/retorno. Apesar de estrategicamente não ser seu foco de atuação, a Gestora não dispõe de outras categorias de fundos (ex.: Renda Fixa, Cambial, Crédito Privado) na sua prateleira de produtos, veículos de investimento que poderiam vir a capturar o interesse dos investidores em períodos marcados por maior volatilidade, mais insegurança, proporcionando retorno mais previsível de curto prazo. Ao contrário, a HIX ampliou seu raio de atuação com a gestão de fundos ilíquidos, estes dotados de ampla sinergia com sua filosofia e processo de investimentos;

(iv) decorrido mais de um ano e meio de mandato do novo governo eleito no Brasil, ainda se observa um grau maior de imprevisibilidade quanto à condução da política econômica, seja pelos benefícios ao longo dos anos, da reforma tributária aprovada com exceções para determinados setores, ou pela mais recente revisão das metas de resultado primário do governo federal e a trajetória de estabilidade da dívida pública para os próximos anos, afetando a credibilidade e consistência do novo arcabouço fiscal lançado no ano passado. Paralelamente, indicadores do mercado de trabalho e de ritmo de atividade de países desenvolvidos e no Brasil, impactando os índices gerais de inflação, aliados à instabilidade geopolítica em determinadas regiões do mundo, remetem a um ciclo de queda das taxas de juros mais demorado, ou

eventualmente, com o aumento das taxas de juros domésticas, o que deve diminuir a atratividade de investimentos em renda variável, deve manter a volatilidade no preço dos ativos no mercado, vindo a reter uma parte da poupança financeira em investimentos mais conservadores e menos arriscados (ex.: fundos de renda fixa), no curto e médio prazos, segmento de mercado em que a HIX Investimentos não trabalha desde o início de sua atuação e não atuará segundo seu plano de negócios;

(v) apesar de possuir uma política de *partnership* definida e comprovada pelo aumento da participação de sócios minoritários no capital social da empresa, bem como a entrada de outros colaboradores na sociedade, a Gestora apresenta um quadro societário com participação relevante dos sócios fundadores. A reestruturação societária ocorrida no ano passado, manteve um peso importante das quotas da sociedade e das ações da controladora da Gestora (HIX Participações S/A) nas mãos dos sócios fundadores da empresa. Caso o programa de *partnership* não seja levado adiante e a participação dos sócios minoritários não cresça, isso em tese poderia proporcionar um aumento no *turnover* dos colaboradores, a perda de memória organizacional e, eventualmente, afetar o processo de investimento e, a prestação de serviços aos clientes;

(vi) apesar dos sócios fundadores da HIX Investimentos apresentarem um amplo período de convivência, a atual equipe de análise da Gestora tem moderado tempo de atuação em conjunto, registrando a entrada de um número importante de profissionais ao longo dos últimos quatro anos e a saída de analistas seniores da equipe da HIX. Ademais, em que pese a boa formação acadêmica ou a experiência profissional em outras empresas, alguns analistas de investimento ainda apresentam reduzido período de atuação em conjunto no âmbito da Gestora;

(vii) apesar de ter sido considerada adequada e coerente com o histórico da Gestora, a diversificação das atividades da HIX com a gestão de fundos ilíquidos, assim como o histórico do profissional responsável pela área, a Gestora apresenta moderado período de atuação neste segmento de mercado, o que requer um período de tempo para ser aferida a consistência da sua estratégia em curso, bem como do processo de investimento, a evolução do volume de recursos captados neste segmento de atuação e o desempenho dos fundos sob gestão. Cumpre mencionar, positivamente, que a Gestora realizou a saída de um ativo ilíquido, tendo finalizado com sucesso um ciclo completo de *private equity* (investimento/desinvestimento);

(viii) embora tenha sido considerado positivo a manutenção da atual estrutura de controle de operações, gestão de riscos e compliance operacional, a área registrou certo *turnover* no período de monitoramento tendo, portanto, reduzido período de atuação em conjunto, o que remete a uma etapa de adaptação e de experiência com as atividades da área;

(ix) a concentração das atividades de gestão de operações, risco e *compliance*, sob a direção de um mesmo profissional, ainda que sob a atenção diária de analistas sob sua responsabilidade, pode acarretar conceitualmente numa maior suscetibilidade a conflitos de interesse e requer sua capacidade de monitorar tempestivamente os riscos de mercado e liquidez, bem como minimizar eventos e falhas de natureza operacional, regulatória, entre outras atividades;

(x) em que pese a Gestora tenha deixado de utilizar um *software* de suporte que colaborava com a atualização da agenda regulatória da empresa, monitoramento de prazos, assim como de um banco de dados para o registro de eventos, documentações e evidências de conformidade/desconformidade observados na Gestora, passando a realizar estas tarefas com o auxílio de planilhas proprietárias e um softwares alternativo, a HIX ainda não conta com um profissional dedicado mais especificamente com as atividades de compliance legal, regulatório, o que em tese poderia vir a colaborar com mais exclusividade no acompanhamento dos itens de compliance, considerando a evolução no volume de ativos sob gestão, no número de veículos de investimento, das estratégias de investimentos em ativos ilíquidos ou *long biased* adotadas pela HIX e um crescente conjunto diversificado de normas, enquadramentos e procedimentos estabelecidos nos mandatos dos fundos sob gestão e para o entorno regulatório aplicado e requerido para as empresas gestoras de recursos de terceiros atuando no mercado financeiro brasileiro. Cumpre mencionar, todavia, que a Gestora mantém contrato de prestação de serviço com escritório de advocacia especializado no mercado financeiro com o objetivo de mantê-la atualizada e adaptada às mudanças mais relevantes e prementes em seu segmento de atuação, bem como de outros prestadores de serviços com vistas a aprofundar as rotinas de *compliance* à luz do aumento das atribuições e responsabilidades das gestoras de recursos com o advento da Resolução CVM 175/2022;

(xi) a Austin Rating tem acompanhado a adaptação das gestoras de recursos, à evolução da regulamentação do setor, destacando as orientações trazidas pelo Ofício/Circular nº 2/2021/CVM/SIN publicada em 23 de fevereiro de 2021 que tratam dos elementos mínimos acerca das atividades de compliance a serem informados anualmente no Relatório de Conformidade. Considerando que esta atividade é fundamental para o mercado de capitais e seus participantes, a CVM tem destacado que as atividades de controles internos além de contribuir para detectar falhas e/ou inconsistências, colaboram para aprimoramentos e ajudam a apontar responsabilidades. Dessa forma, a Austin Rating tem dado ênfase no conteúdo deste documento, sendo este considerado uma evidência da qualidade e disseminação da cultura de *compliance* dentro de uma organização empresarial. Dentre outros aspectos, este documento abordaria os requisitos mínimos que devem ser considerados no que diz respeito à conformidade às normas vigentes para cada modalidade de atividade, identificação e mapeamento dos processos da empresa, armazenamento de evidências de desconformidade, detalhamento da metodologia adotada na realização de testes de conformidade, a adoção e detalhamento de planos de ação visando melhorias para a gestora ou para gestoras pertencentes a um grupo econômico atuando no mercado financeiro e de capitais;

(xii) o fundo de investimento de ações voltado ao público de previdência privada e com maior tempo de funcionamento (HIX Icatu Previdenciário Long Only Qualificado FIC FIM 100) apesar de estar superando o referencial Ibovespa desde seu início de funcionamento e no ano de 2024 até agosto passado, tem reportado rentabilidade inferior ao *benchmark* IPCA+Yield IMAB 5+ (para efeitos do pagamento de *taxas de performance*), desde seu início em abr/19 de em outras janelas de comparação (12 meses, 24 meses, 36 meses, 60 meses) e reportando rentabilidade negativa em 2021 e 2022;

(xiii) a HIX Investimentos não dispõe de auditoria externa nas demonstrações financeiras da empresa, o que, em existindo, conferiria maior transparência nas informações contábeis ao público, bem como no desempenho econômico-financeiro da empresa.

Perspectiva e Fatores de Sensibilidade da Classificação

A perspectiva estável do *rating* está ligada à evolução dos aspectos supracitados, especialmente no que diz respeito ao sucesso da estratégia implantada, a evolução do volume de recursos sob gestão, ao desempenho das carteiras administradas e dos fundos de investimento.

Qualquer impedimento à manutenção do volume de recursos sob gestão no médio prazo que gere redução considerável do atual patamar de *AUM* reportado, levando a Gestora a registrar prejuízo e não conseguir manter a capacidade de realizar investimentos em pessoal e/ou em infraestrutura, ampliar o *turnover* de colaboradores, poderá motivar uma nova avaliação e possível rebaixamento do *rating*. Igualmente, mudanças no processo decisório e na análise de investimento, que ocasionem rentabilidades, deforma recorrente, inferiores aos *benchmarks*, pode ensejar uma redução do *rating*.

Por outro lado, a alteração da perspectiva para positiva ou a elevação do *rating*, encontra-se associada à consolidação da estratégia em curso, que contempla, dentre outros aspectos, o crescimento do volume de recursos sob gestão, o bom desempenho dos fundos de investimento, geração de lucros recorrentes, estabilidade/crescimento do quadro de colaboradores e aperfeiçoamento dos controles de risco e do ambiente de *compliance*.

Quadro Societário – HIX Investimentos Ltda. (33ª alteração do Contrato Social – 10/05/23)

Sócio	Nº de Quotas Detidas	Valor (R\$)	Participação no Capital Social (%)
HIX Participações S/A	99.995	99.995,00	90,904
Rodrigo Heilberg	4.550	4.550,00	4,136
Gustavo Heilberg	4.550	4.550,00	4,136
Sidnei Gonçalves de Almeida Junior	200	200,00	0,182
Iuri de Freitas Herriot	100	100,00	0,091
Natan Franco da Silva	100	100,00	0,091
Roberto Luiz Gomes Pereira Filho	100	100,00	0,091
Pedro Samson Cury	100	100,00	0,091
Gabriel Vaisbich Guimarães	100	100,00	0,091
Marcelo Marinho Cecchetto	100	100,00	0,091
José Eduardo de Carvalho Pacheco e Silva	100	100,00	0,091
Marcus Vinicius Lima de Sousa	100	100,00	0,091
Eduardo Silva Almeida	1	1,00	0,001
Breno Jacob de Almeida e Silva	1	1,00	0,001
Bruna Militão Velasco	1	1,00	0,001
Lucia Leite de Moraes Andrade	1	1,00	0,001
Rafael Lins Prado	1	1,00	0,001
Giovanna Quaglia	1	1,00	0,001
Total	110.000	110.000,00	100,00

Fonte: HIX Investimentos Ltda.

Quadro Societário – HIX Investimentos Ltda. (35ª alteração do Contrato Social – 27/12/23)

Sócio	Nº de Quotas Detidas	Valor (R\$)	Participação no Capital Social (%)
HIX Participações S/A	99.993	99.993,00	90,904
Rodrigo Heilberg	4.550	4.550,00	4,136
Gustavo Heilberg	4.550	4.550,00	4,136
Sidnei Gonçalves de Almeida Junior	200	200,00	0,182
Iuri de Freitas Herriot	100	100,00	0,091
Natan Franco da Silva	100	100,00	0,091
Roberto Luiz Gomes Pereira Filho	100	100,00	0,091
Pedro Samson Cury	100	100,00	0,091
Gabriel Vaisbich Guimarães	100	100,00	0,091
Marcelo Marinho Cecchetto	100	100,00	0,091
José Eduardo de Carvalho Pacheco e Silva	100	100,00	0,091
Breno Jacob de Almeida e Silva	1	1,00	0,001
Bruna Militão Velasco	1	1,00	0,001
Giovanna Quaglia	1	1,00	0,001
Pedro Augusto de Oliveira Siqueira	1	1,00	0,001
Pradipto Ayon Chaudhuri	1	1,00	0,001
Luciano Marcos Duran Filho	1	1,00	0,001
Thomas Alberto de Castro Neto	1	1,00	0,001
Total	110.000	110.000,00	100,00

Fonte: HIX Investimentos Ltda.

Quadro Societário – HIX Participações S/A (24/03/23)

Sócio	Nº de Ações Ordinárias Nominativas Detidas	Nº de Ações Preferenciais Nominativas Detidas	Total de Ações Detidas	Participação no Capital Social (%)
H3PAR Participações Ltda.	18.234	33.021	51.275	24,2%
Rodrigo Heilberg	31.034	37.500	68.534	32,4%
Gustavo Heilberg	31.034	37.500	68.534	32,4%
Pedro Samson Cury	-	8.050	8.050	3,8%
Sidnei Gonçalves de Almeida Junior	-	4.037	4.037	1,9%
Marcelo Marinho Cecchetto	-	3.031	3.031	1,4%
Natan Franco da Silva	-	2.020	2.020	1,0%
Iuri de Freitas Herriot	-	1.516	1.516	0,7%
Roberto Luiz Gomes Pereira Filho	-	1.516	1.516	0,7%
Gabriel Vaisbich Guimarães	-	1.516	1.516	0,7%
José Eduardo de Carvalho Pacheco e Silva	-	1.516	1.516	0,7%
Total	80.302	131.243	211.545	100,0%

Fonte: HIX Investimentos Ltda.

Quadro Societário – HIX Participações S/A (30/06/24)

Sócio	Nº de Ações Ordinárias Nominativas Detidas	Nº de Ações Preferenciais Nominativas Detidas	Total de Ações Detidas	Participação no Capital Social (%)
H3PAR Participações Ltda.	18.234	32.537	50.771	24,0%
Rodrigo Heilberg	31.034	27.065	58.099	27,5%
Gustavo Heilberg	31.034	27.064	58.098	27,5%
Pedro Samson Cury	-	11.595	11.595	5,5%
Roberto Luiz Gomes Pereira Filho	-	7.150	7.150	3,4%
Gabriel Vaisbich Guimarães	-	6.092	6.092	2,9%
Sidnei Gonçalves de Almeida Junior	-	5.095	5.095	2,4%
Natan Franco da Silva	-	5.035	5.035	2,4%
Marcelo Marinho Cecchetto	-	4.036	4.036	1,9%
Iuri de Freitas Herriot	-	3.554	3.554	1,7%
José Eduardo de Carvalho Pacheco e Silva	-	2.020	2.020	1,0%
Total	80.302	131.243	211.545	100,0%

Fonte: HIX Investimentos Ltda.

Quadro Societário - H3PAR Participações Ltda. (10ª alteração do Contrato Social - 24/09/21)

Sócio	Nº de Quotas Detidas	Valor (R\$)	Participação no Capital Social (%)
Rodrigo Heilberg	2.357.024	2.357.024,00	33,33
Gustavo Heilberg	2.357.023	2.357.023,00	33,33
Gabriel Heilberg	2.357.023	2.357.023,00	33,33
Total	7.071.070	7.071.070,00	100,00

Fonte: HIX Investimentos Ltda.

Quadro Societário - H3PAR Participações Ltda. (11ª alteração do Contrato Social - 08/02/23)

Sócio	Nº de Quotas Detidas	Valor (R\$)	Participação no Capital Social (%)
Rodrigo Heilberg	2.357.024	2.357.024,00	33,33
Gustavo Heilberg	2.357.023	2.357.023,00	33,33
Gabriel Heilberg	2.357.023	2.357.023,00	33,33
Total	7.071.070	7.071.070,00	100,00

Fonte: HIX Investimentos Ltda.

Captação Líquida (em R\$)

Mês	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
janeiro	3.675.965	21.573.243	-16.746.630	85.644.889	78.069.324	23.125.421	-29.068.233	-22.247.387
fevereiro	5.032.504	18.267.219	-10.994.399	96.643.770	33.029.158	-23.317.148	-42.032.259	1.445.164
março	18.712.635	21.233.249	-41.200.972	39.697.581	-10.561.884	22.614.954	-15.908.390	4.517.863
abril	9.889.260	7.923.209	-5.205.591	-13.989.933	49.046.136	-33.415.438	-23.764.500	-20.554.694
maio	30.527.924	10.559.002	8.406.739	47.381.675	-678.432	17.035.981	30.932.837	-13.459.553
junho	7.910.896	-16.699.443	34.656.280	88.811.475	6.354.814	-1.659.962	946.118	-6.776.401
julho	10.076.215	-17.397.022	8.828.679	60.556.181	52.401.067	-68.328.268	7.502.967	
agosto	18.044.704	-7.351.712	7.342.675	10.251.447	-5.611.104	-39.854.883	-3.026.074	
setembro	24.645.504	-4.178.647	7.618.654	-14.112.371	38.430.929	-3.450.063	98.014.820	
outubro	67.619.304	1.475.853	18.363.760	-8.249.559	-12.587.478	-3.279.735	-55.908.058	
novembro	28.991.049	29.480.912	20.116.197	11.029.686	3.727.454	57.973.506	-57.687.339	
dezembro	6.857.081	12.926.258	75.531.051	33.971.289	18.885.787	-21.250.764	39.794.146	
Total	231.983.042	77.812.121	106.716.442	437.636.128	250.505.771	-73.806.399	23.597.286	

Fonte: HIX Investimentos Ltda.

Volume de Recursos sob Gestão (em R\$ mil)

Categoria	Dez-18	Dez-19	Dez-20	Dez-21	Dez-22	Set-23	Dez-23	Jun-24
Carteiras Administradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Fundos de Investimento Abertos	553.464,3	1.097.238,0	1.686.475,3	1.680.614,3	1.210.068,4	1.365.427,4	1.384.967,7	1.227.508,3
Multimercado*	78.697,1	47.217,5	238.552,1	219.797,5	133.411,6	112.075,0	118.737,9	99.895,4
Ações	474.767,2	1.050.020,5	1.447.923,1	1.460.816,8	1.076.656,8	1.253.352,4	1.260.188,5	1.127.612,9
Fundos de Investimento Fechados	-	-	-	98.993,1	206.683,1	263.693,8	291.789,2	355.717,2
FIP	-	-	-	98.993,1	206.683,1	263.693,8	291.789,2	350.546,5
Fundos Offshore	98.457,1	166.012,3	140.145,2	86.866,6	49.422,2	87.085,5	88.777,7	102.283,2
Total	651.921,4	1.263.250,3	1.826.620,4	1.866.473,9	1.466.173,7	1.716.206,7	1.759.493,2	1.680.337,9

* Fundos de previdência classificados como Multimercado pela Anbima, porém com a estratégia de ações *long only*.

Fonte: HIX Investimentos Ltda.

Patrimônio Líquido (em R\$ mil)

Fundo	Início	Dez-18	Dez-19	Dez-20	Dez-21	Dez-22	Set-23	Dez-23	Jun-24
DUO HIX CAPITAL FIA	30-11-16	8.610,4	21.814,9	21.651,8	22.169,7	15.476,7	17.255,6	23.933,8	21.248,6
HIX CAPITAL SPO HAWK FIA	28-08-17	78.697,1	189.082,8	125.444,9	99.387,2	69.346,3	70.139,2	78.167,4	65.360,5
HIX CAPITAL FIA	24-08-12	296.296,7	377.075,2	491.848,7	391.277,1	258.643,1	265.545,2	285.750,5	257.606,4
HIX CAPITAL ADVISORY FIC FIA	21-11-19	-	109.600,4	146.044,0	116.537,4	73.123,1	70.871,7	73.791,0	63.176,6
HIX CAPITAL INSTITUCIONAL FIA	03-11-15	74.561,2	153.801,0	374.399,0	469.453,7	320.071,8	325.808,4	255.017,0	193.241,3
HIX CAPITAL SPO I FIA	29-05-14	-	-	-	-	-	-	-	-
HIX CAPITAL SPO II FIM	25-02-15	-	-	-	-	-	-	-	-
HIX CAPITAL SPO III FIA	21-05-15	28.562,1	83.092,3	69.075,4	48.874,5	44.390,7	74.108,3	-	-
HIX CAPITAL SPO IV FIM	30-03-16	15.321,8	-	-	-	-	-	-	-
CLIQUE J	07-05-19	-	29.659,5	55.160,8	70.424,3	54.920,1	85.211,6	93.010,1	87.331,5
HIX CAPITAL FUND	15-09-16	98.457,1	166.012,3	140.145,2	86.866,6	49.422,2	44.246,6	47.700,3	39.125,9
Carteiras Administradas	23-05-16	-	-	-	-	-	-	-	-
AUSTRAL	21-11-18	51.415,1	85.894,3	117.524,3	89.672,3	70.744,6	139.068,0	150.010,0	117.837,4
HIX CAPITAL PREVI	02-04-19	-	47.217,5	235.538,1	213.853,4	90.326,8	84.041,4	88.337,7	72.060,5
HIX LONG TERM	11-05-20	-	-	26.120,9	51.605,2	61.396,7	76.869,2	83.819,2	79.109,3
HIX EWM LONG TERM	27-05-20	-	-	8.159,4	8.544,6	5.532,8	6.754,5	7.244,1	5.579,4
HIX ATOMIC	02-01-20	-	-	12.493,9	16.516,3	2.274,7	2.832,7	3.622,8	-
HIX Q	17-08-20	-	-	3.014,0	3.581,2	4.236,6	-	-	-
HIX SEED	27-04-21	-	-	-	62.251,2	43.968,5	54.452,8	66.142,6	61.351,1
SPUTNIK (FIP)	03-08-20	-	-	45.900,0	45.197,6	76.569,3	73.782,5	74.416,1	99.225,2
HIX BWM	26-06-20	-	-	33.8523,0	28.777,4	19.778,5	21.840,6	23.391,9	21.799,1
HIX PREV II	08-11-21	-	-	-	2.362,8	38.848,1	28.033,6	30.400,2	27.834,9
HIX PREV III	27-11-21	-	-	-	3.882,3	5.854,7	9.224,3	10.829,0	12.948,2
HIX CAPITAL 051 FIA	15-12-21	-	-	-	10.220,9	8.137,0	9.916,2	10.738,6	10.026,9
HIX HS	12-05-22	-	-	-	-	26.247,2	32.880,3	35.461,9	33.370,1
HIX SAAS	28-07-21	-	-	-	53.795,5	43.537,8	42.838,9	41.077,4	63.157,3
HIX PEOPLE FIA	08-06-22	-	-	-	-	16.528,7	-	-	-
HIX HCM MULT. FIP	04-11-22	-	-	-	-	86.576,0	189.911,3	217.373,0	256.492,0
HIX PREV IV	15-02-23	-	-	-	-	-	2.533,1	3.471,1	4.495,8
HIX CAPITAL LONG BIAS	10-01-23	-	-	-	-	-	9.881,1	11.195,3	10.542,7
HIX SPO V	-	-	-	-	-	-	-	50.633,4	73.971,7
HIX LONG TERM ADVISORY	-	-	-	-	-	-	-	-	8.616,4
Total	-	651.921,4	1.263.250,3	1.826.620,4	1.866.473,9	1.466.173,7	1.716.206,7	1.765.534,5	1.685.508,7

Fonte: HIX Investimentos Ltda.

Rentabilidade Acumulada Anual (em %)

Fundo	Início	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Até Jun/24
DUO HIX CAPITAL FIA	30-11-16	32,05%	-2,50%	81,16%	0,53%	-8,67%	-17,49%	32,26%	-7,07%
HIX CAPITAL SPO HAWK FIA	28-08-17	21,97%	13,27%	140,27%	38,77%	-6,54%	-13,54%	12,79%	-5,95%
HIX CAPITAL FIA	24-08-12	31,48%	-4,35%	63,00%	5,92%	-13,04%	-16,82%	28,99%	-7,22%
HIX CAPITAL ADVISORY FIC FIA	21-11-19	-	-	16,53%	5,72%	-13,09%	-17,03%	28,95%	-7,22%
HIX CAPITAL INSTITUCIONAL FIA	03-11-15	39,34%	-0,53%	68,20%	6,38%	-13,37%	-15,81%	27,21%	-7,00%
HIX CAPITAL SPO I FIA	29-05-14	19,24%	12,77%	-	-	-	-	-	-
HIX CAPITAL SPO II FIM	25-02-15	19,09%	1,53%	-	-	-	-	-	-
HIX CAPITAL SPO III FIA	21-05-15	76,73%	-4,54%	230,22%	-3,16%	-29,24%	-9,17%	70,49%	-
HIX CAPITAL SPO IV FIM	30-03-16	8,59%	-10,58%	18,33%	-	-	-	-	-
CLIQUE J	07-05-19	-	-	73,20%	10,30%	-7,35%	-22,02%	37,51%	-6,11%
HIX CAPITAL FUND (USD)	15-09-16	30,85%	-18,30%	63,99%	-17,66%	-17,65%	-13,19%	38,33%	-20,17%
AUSTRAL	21-11-18	-	4,09%	67,06%	5,45%	-13,40%	-12,98%	30,06%	-6,26%
HIX CAPITAL PREVI	02-04-19	-	-	43,13%	2,68%	-13,35%	-12,18%	27,50%	-7,15%
HIX LONG TERM	11-05-20	-	-	-	33,67%	-4,65%	-20,83%	30,88%	-5,90%
HIX EWM LONG TERM	27-05-20	-	-	-	25,53%	-1,61%	-21,64%	30,93%	-6,89%
HIX ATOMIC	02-01-20	-	-	-	-14,95%	-11,90%	-13,58%	59,26%	-8,09%
HIX Q	17-08-20	-	-	-	0,45%	-9,26%	-1,87%	-	-
HIX SEED	27-04-21	-	-	-	-	65,56%	-29,37%	50,43%	-7,24%
SPUTNIK (FIP)	03-08-20	-	-	-	-	-1,53%	69,49%	-7,30%	33,34%
HIX BWM	26-06-20	-	-	-	17,58%	-13,48%	-15,94%	26,41%	-6,81%
HIX PREV II	08-11-21	-	-	-	-	-2,26%	-15,30%	30,01%	-6,44%
HIX PREV III	27-11-21	-	-	-	-	1,90%	-15,79%	29,85%	-6,58%
HIX CAPITAL 051 FIA	15-12-21	-	-	-	-	2,21%	-20,39%	31,97%	-6,63%
HIX HS	12-05-22	-	-	-	-	-	-8,21%	35,11%	-5,90%
HIX SAAS	28-07-21	-	-	-	-	9,62%	-7,54%	-5,65%	53,75%
HIX PEOPLE FIA	08-06-22	-	-	-	-	-	-17,36%	-	-
HIX HCM MULT. FIP	04-11-22	-	-	-	-	-	-	-	-
HIX CAPITAL PREV III	15-02-23	-	-	-	-	-	-	-	-
HIX PREV IV	15-02-23	-	-	-	-	-	-	18,56%	-7,72%
HIX CAPITAL LONG BIAS	10-01-23	-	-	-	-	-	-	13,34%	-6,43%
HIX SPO V	-	-	-	-	-	-	-	0,02%	0,23%
HIX LONG TERM ADVISORY	-	-	-	-	-	-	-	0,00%	-4,02%
Carteira Administrada A	n/d	20,47%	-	-	-	-	-	-	-
Carteira Administrada B	n/d	20,63%	-	-	-	-	-	-	-
Carteira Administrada C	n/d	16,68%	-	-	-	-	-	-	-
CDI (fechamento)		9,93%	6,42%	5,96%	2,76%	4,42%	12,39%	13,04%	5,22%
Outro benchmark (IPCA + 6%)		9,05%	9,86%	10,59%	10,76%	16,64%	12,10%	10,82%	5,55%
Ibovespa (fechamento)		26,86%	15,03%	31,58%	2,92%	-11,93%	4,69%	22,28%	-7,66%
Dólar comercial (fechamento)		1,50%	17,13%	4,02%	28,93%	7,39%	-6,50%	-7,21%	14,82%

Fonte: HIX Investimentos Ltda.

Resumos Profissionais

Rodrigo Heilberg – É Graduado em Engenharia de Materiais pela Escola Politécnica da Universidade de São Paulo – SP e pós-graduado em Administração de Empresas pelo IBMEC – SP. Foi gerente de planejamento estratégico da Trifil Fios Especiais. Atuou como analista de renda variável na Skopos Administração de Recursos Ltda. Foi CFO da Scalina S/A e co-gestor do Clube de Investimentos KeepInvesting. É sócio, *managing partner* e diretor de gestão de recursos da HIX Investimentos Ltda.

Gustavo Heilberg – É Graduado em Engenharia de Produção pelo Instituto Mauá de Tecnologia. Possui curso de especialização em M&A e Business Valuation na Harvard University. Foi diretor de varejo e de novos negócios do Grupo Scalina. Foi co-gestor do Clube de Investimentos KeepInvesting. É sócio e *managing partner* da HIX Investimentos Ltda.

Pedro Samson Cury – É Graduado em Administração de Empresas pelo IBMEC – SP. Atuou na área de *Investment Banking* do Itaú BBA, BTG Pactual e Deutsche Bank e como Profissional de Investimentos na H.I.G. Capital no Brasil. Foi membro do Conselho de Administração da Elekeiroz (ELEK4) e da Cel.Lep. É sócio e analista de investimentos da HIX Investimentos Ltda.

Natan Franco da Silva – É Graduado em Engenharia Mecânica Aeronáutica pelo Instituto Tecnológico de Aeronáutica (ITA). Foi estagiário no Victoria Capital Partners e gerente de planejamento e novos negócios da Lâmpadas FLC, companhia do portfólio do fundo Victoria Capital Partners. Foi analista e *associate director* na área de Investment Banking do Banco BTG Pactual. É sócio e analista de investimentos da HIX Investimentos Ltda.

Gabriel Vaisbich Guimarães – É Graduado em Administração de Empresas pela Fundação Getúlio Vargas (FGV-SP). Possui MBA na The Tuck School of Business at Dartmouth. Foi estagiário na XP Investimentos e consultor na Bain & Company. Foi Senior Associate na Alvarez & Marsal. É sócio e analista de investimentos da HIX Investimentos Ltda.

Roberto Luiz Gomes Pereira Filho – É Graduado em Engenharia Mecânica Aeronáutica pelo Instituto Tecnológico de Aeronáutica (ITA). Foi analista de ações na XP Asset e na VeltPartners. É sócio e analista de investimentos da HIX Investimentos Ltda.

Iuri de Freitas Herriot – É Graduado em Economia pela Oxford Brookes University e Mestre em Finanças na Queen Mary University of London. Foi analista de aluguel de ações da mesa proprietária e no banco BTG Pactual e na BTG Pactual da Asset Management. Foi *trader* de *equities* na JGP Asset. É sócio *etrader* da HIX Investimentos Ltda.

Thomas Castro – É Graduando em Engenharia da Computação pelo Instituto Tecnológico de Aeronáutica (ITA). Fez estágio de verão no Itaú Asset Management e estágio de inverno na Vista Capital. É estagiário de Investimentos da HIX Investimentos Ltda.

Pedro Siqueira – É Graduado em Administração de Empresas pela FEA - USP. Atuou na área de *investment banking* do Citibank, executando transações de mercado de capitais. Foi analista de empresas na Neo Investimentos e no Neo Future. É analista de investimentos da HIX Investimentos Ltda.

Pradipto Ayon – É Graduado em Economia pela FEA - USP. Foi analista de empresas no Banco Safra e na MOS Capital. É analista de investimentos da HIX Investimentos Ltda.

Marcelo Marinho Cecchetto – É Graduado em Economia pela Universidade Federal do Rio de Janeiro (UFRJ). Iniciou a sua carreira na área de investimentos da Ventor Investimentos e na Icatu Holding S/A. Foi diretor responsável por análise de empresas na HIG Capital e membro do conselho de várias de suas empresas investidas. É sócio e analista de investimentos (*Private Equity*) da HIX Investimentos Ltda.

José Eduardo de Carvalho Pacheco e Silva – É Graduado em Engenharia de Produção pela Escola Politécnica da Universidade de São Paulo – SP. Foi membro do time de investimento do Pátria Investimentos e *head of business development* e *Chief Financial Officer* (CFO) de empresas do portfólio desta gestora. Foi CFO de startups nos segmentos de *cyber* segurança e finanças pessoais. É sócio e analista de investimentos (*Private Equity*) da HIX Investimentos Ltda.

Sidnei Gonçalves de Almeida Junior – É graduado em Administração de Empresas pela Fundação Armando Álvares Penteado (FAAP) e pós-graduado em Finanças pelo Insper. Foi analista de processamento de Fundos no Banco BV. Foi associado e *head* de operações na VELT Partners. Foi COO da Larus Gestora de Recursos. É sócio COO - *Chief Operations Officer* e responsável por Operações, Risco e Compliance da HIX Investimentos Ltda.

Breno Jacob – É Graduado em Ciências Contábeis pelo IBMEC-RJ. Atuou na área financeira no setor de câmbio e turismo. Foi analista contábil na Morganite Brasil. É analista de operações e *compliance* da HIX Investimentos Ltda.

Luciano Duran – É Graduado em Engenharia Mecânica pela Universidade Federal do Triângulo Mineiro – UFTM. É analista de operações da HIX Investimentos Ltda.

Thais Santos – É Graduanda em Administração de Empresas pelo Centro Universitário FAM. Atuou na área administrativa da Construtora MRV Engenharia. Foi analista financeiro do Grupo GPS. É analista financeiro da HIX Investimentos Ltda.

Rebecca Messali – É Graduanda em Relações Internacionais pela Universidade de São Paulo – USP. É estagiária de operações da HIX Investimentos Ltda.

Bruna Velasco – É Graduada em Relações Internacionais pelo IBMEC-RJ. Atuou como *business developer* na C&V Consulting e na área comercial da empresa do setor de Oil&Gas -OceanPact. É analista de relação com investidores da HIX Investimentos Ltda.

Giovanna Quaglia – É Graduada em Administração de Empresas pelo Insper. Foi estagiária na área comercial da empresa Fort Real Estate. É analista de relação com investidores da HIX Investimentos Ltda.

INFORMAÇÕES REGULATÓRIAS COMPLEMENTARES

1. O Comitê de Classificação de Gestoras de Recursos que decidiu pela classificação de Qualidade de Gestão para a HIX Investimentos Ltda. (HIX Investimentos/ Gestora) reuniu-se, no dia 02 de setembro de 2024. Esta reunião de Comitê está registrada na Ata Nº 20240902-08.
2. A classificação indicada está contemplada na “Escala Nacional de Gestores de Recursos”, disponível em: <http://www.austin.com.br/escalas>.
3. A classificação de Qualidade de Gestão para gestoras de recursos decorre da utilização da metodologia específica aplicada por essa agência em suas classificações para gestoras de recursos, disponível em: <http://www.austin.com.br/metodologias>.
4. Não é a primeira vez que a Austin Rating realiza este tipo de classificação para gestores de recursos. Essa agência já atribuiu anteriormente classificações de qualidade de gestão.
5. As classificações de qualidade de gestão emitidas pela Austin Rating, incluindo aquela expressa neste documento, consistem em opiniões sobre a qualidade de gestão da HIX Investimentos, e não DEVEM ser entendidas como sugestões e não define de nenhuma forma o perfil de risco dos ativos geridos pela Gestora, portanto, não configurando recomendação de investimento para todos os efeitos. A Austin Rating não presta serviços de consultoria de investimento. As opiniões emitidas pela Austin Rating, inclusive aquelas contidas neste relatório, não devem substituir a análise e o julgamento próprios dos usuários dos ratings, especialmente dos investidores.
6. As fontes de informações foram consideradas confiáveis pela Austin Rating. Os analistas utilizaram informações provenientes das seguintes fontes: HIX Investimentos, CVM e ANBIMA.
7. As informações obtidas pela Austin Rating foram consideradas suficientes para a classificação de qualidade de gestão para a HIX Investimentos. Dentre as informações recebidas para condução do processo analítico, estão: i) Questionário de análise de Gestoras de Recursos da Austin Rating; ii) Questionário DDQ ANBIMA atualizado da Gestora; iii) Manuais e políticas internas atualizadas; iv) Demonstrações Financeiras do exercício de 2023 da Gestora; v) dados e informações gerenciais complementares, detalhados em *due diligence*, realizada com sócios e colaboradores da Gestora.
8. Após a decisão da classificação, esta será revisada, pelo menos, anualmente, após renovação comercial. No entanto, poderão ser realizadas ações de *rating* a qualquer tempo, seja em virtude de solicitação do contratante/ avaliado ou por decisão do Comitê de Classificação de Gestoras de Recursos.
9. A Austin Rating adota políticas e procedimentos que visam mitigar potenciais situações de conflitos de interesse que possam afetar o desempenho da atividade de classificação de qualidade de gestão de gestores de recursos. O presente processo de classificação de qualidade de gestão está isento de situações de potencial conflito de interesses, incluindo aquelas previstas na Instrução CVM Nº 521/2012.
10. A Austin Rating e as partes a ela relacionadas, incluindo empresas de controle comum, sócios e funcionários, não prestaram serviços adicionais ao serviço de classificação de Qualidade de Gestão para gestoras de recursos, nem sequer para qualquer outra parte relacionada à solicitante nos últimos 12 meses.
11. O serviço de classificação de gestoras de recursos foi solicitado diretamente pela Gestora. Desse modo, houve compensação financeira pela prestação do serviço.
12. A classificação foi comunicada ao Contratante através de e-mail enviado em 03 de setembro de 2024. A versão do relatório de *rating* foi enviada ao Contratante por e-mail em 03 de setembro de 2024.

DISCLAIMERS/AVISOS LEGAIS

AUSTIN RATING NÃO AUDITA AS INFORMAÇÕES UTILIZADAS PARA A ATRIBUIÇÃO DE UMA CLASSIFICAÇÃO DE QUALIDADE DE GESTÃO, NÃO LHE SENDO POSSÍVEL ATESTAR A VERACIDADE DAS MESMAS. As classificações de atribuídas pela Austin Rating baseiam-se em informações consideradas suficientes para a emissão de uma classificação, sendo tais informações coletadas de fontes consideradas confiáveis e fidedignas. Essas informações, incluindo todo o tipo de informação confidencial, são analisadas na forma como são recebidas e, eventualmente, compiladas pelos analistas designados para a análise, tomando-se os devidos cuidados para que não haja alteração no sentido ou significado das mesmas. Não obstante os cuidados na obtenção, cruzamento e compilação da informação para efeitos da análise de rating, a Austin Rating não pode se responsabilizar pela veracidade de referidas informações. A Austin Rating utiliza todos os esforços para garantir o que considera como nível mínimo de qualidade da informação para que se proceda a atribuição dos seus ratings, fazendo, sempre que possível, a checagem dessas informações com outras fontes também confiáveis. Contudo, a Austin Rating não faz a auditoria de tais informações e nem sempre pode realizar a verificação ou confirmação das informações recebidas durante um processo de rating, não lhe sendo possível, desse modo, atestar a veracidade das mesmas.

AS CLASSIFICAÇÕES DE QUALIDADE DE GESTÃO DE RECURSOS ATRIBUÍDAS PELA AUSTIN RATING SÃO OPINIÕES VÁLIDAS EXCLUSIVAMENTE PARA A DATA EM QUE SÃO EMITIDAS. A Austin Rating possui mecanismos de vigilância apropriados e emvida seus melhores esforços para que suas opiniões (ratings) mantenham-se atualizadas, programando revisões com o menor intervalo de tempo possível entre elas e fazendo revisões não programadas sempre que de conhecimento de fato novo e relevante. Contudo, essa agência não pode assegurar que todas as informações, especialmente aquelas de caráter não público, estejam refletidas tempestivamente em suas classificações, ou que fatos supervenientes à emissão de uma determinada classificação de qualidade de gestão não afetem ou afetarão esta classe de classificação. As classificações e demais opiniões que a sustentam refletem a percepção do Comitê de Classificação de Qualidade de Gestão dessa agência exclusivamente na data em que as mesmas são emitidas (data de emissão de relatórios, informativos e outros documentos oficiais).

OS RATINGS DE QUALIDADE DE GESTÃO EMITIDOS PELA AUSTIN RATING ESTÃO SUJEITOS A ALTERAÇÕES E PODEM, INCLUSIVE, SER SUSPENSOS DENTRO DE UM PRAZO DE VIGÊNCIA DE UM CONTRATO. As classificações podem ser alteradas ou retiradas a qualquer momento e por diversas razões, de acordo com os critérios metodológicos da Austin Rating. Uma classificação pode ser suspensa e/ou a retirada nas hipóteses em que a Austin Rating identificar: (i) a ausência de informações fidedignas e/ou suficientes para a continuidade da análise, quando ainda há contrato comercial vigente; (ii) a existência de potencial conflito de interesses; e/ou (iii) a não existência e/ou não disponibilização de informações suficientes para realização de referida análise e emissão do rating de qualidade de gestão.

AS CLASSIFICAÇÕES DE QUALIDADE DE GESTÃO ATRIBUÍDAS PELA AUSTIN RATING NÃO DEVEM SER COMPARADAS A CLASSIFICAÇÕES ATRIBUÍDAS POR OUTRAS AGÊNCIAS CLASSIFICADORAS DE RISCO. Em que pese a simbologia adotada pela Austin Rating seguir intencionalmente o padrão adotado pela maioria das agências de classificadoras de risco atuantes sob a jurisdição local, suas classificações não devem ser diretamente comparadas às classificações de outras agências de rating, uma vez que suas definições e critérios de análise e suas abordagens e critérios analíticos são próprios e diferem daqueles definidos e aplicados por outras agências.

OS RATINGS E DEMAIS COMENTÁRIOS EMITIDOS PELA AUSTIN RATING, INCLUINDO AQUELES CONTIDOS NESTE DOCUMENTO, REFLETEM OPINIÕES DO COMITÊ DE CLASSIFICAÇÃO DE GESTORAS DE RECURSOS DA AUSTIN RATING, E NÃO A OPINIÃO DE UM INDIVÍDUO OU DE UM GRUPO DE INDIVÍDUOS INDISTINTO. As decisões sobre classificações de qualidade de gestão são tomadas por um Comitê de Classificação de Gestoras de Recursos, seguindo metodologias e critérios padronizados para este tipo de classificação. Em seus relatórios, informativos e outros documentos oficiais com opiniões de crédito e de qualidade de gestão, a Austin Rating divulga os nomes de analistas e membros do Comitê de Classificação de Qualidade de Gestão com a finalidade de cumprimento ao disposto no Item I do Artigo 16 da Instrução CVM 521/2012, válido especificamente para emissões e risco de crédito, mas que são contempladas também para as opiniões de qualidade de gestão, com o objetivo de favorecer a comunicação com os contratantes, investidores e demais usuários de seus ratings, exclusivamente no que diz respeito a dúvidas e comentários ligados a assuntos analíticos decorrentes da leitura e do entendimento de seus relatórios e pareceres formais por essas partes. Não obstante a existência de um canal aberto com os analistas, estes estão orientados a não comentarem sobre os ratings emitidos e a não emitirem opiniões pessoais acerca dos riscos, sendo que, caso o façam, tais comentários e opiniões jamais devem ser entendidos como a opinião da Austin Rating. Do mesmo modo, os analistas e demais colaboradores identificados neste relatório, embora estejam diretamente envolvidos no processo de análise, não são os únicos responsáveis pelas opiniões e, portanto, não devem ser responsabilizados individualmente por qualquer erro ou omissão eventualmente observados neste, nem tampouco pela classificação atribuída.

EM NENHUMA HIPÓTESE E SOB NENHUMA CIRCUNSTÂNCIA, A AUSTIN RATING E/OU SEUS SÓCIOS, DIRETORES E DEMAIS COLABORADORES DEVEM SER RESPONSABILIZADOS DE QUALQUER FORMA, DIRETA OU INDIRETAMENTE, POR DANOS DE QUALQUER ORDEM E NATUREZA E DESSA MANEIRA AS CLASSIFICAÇÕES ATRIBUÍDAS À GESTORAS DE RECURSOS NÃO DEVEM SER ENTENDIDAS COMO SUGESTÕES E NÃO DEFINE DE NENHUMA FORMA O PERFIL DE RISCO DOS ATIVOS GERIDOS PELA EMPRESA QUE PRESTA SERVIÇO DE GESTÃO DE RECURSOS DE TERCEIROS, PORTANTO, NÃO CONFIGURANDO RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTO PARA TODOS OS EFEITOS. DO MESMO MODO, A AUSTIN RATING SE ISENTA DE TODO E QUALQUER TIPO DE DANO OCASIONADO A TERCEIROS POR QUALQUER OUTRO TIPO DE CONTEÚDO PUBLICADO EM SEUS RELATÓRIOS E INFORMATIVOS E EM SEU WEBSITE, BEM COMO POR AQUELES DECORRENTES DE ATRASO NA DIVULGAÇÃO DE OPINIÕES ATUALIZADAS.

© 2024 Austin Rating Serviços Financeiros Ltda. (Austin Rating). Todos os direitos reservados. **TODAS AS INFORMAÇÕES CONTIDAS NESTE DOCUMENTO SÃO PROTEGIDAS POR LEI. NENHUMA PARTE DESTA DOCUMENTO PODERÁ SER COPIADA, REPRODUZIDA, REEDITADA, TRANSMITIDA, DIVULGADA, REDISTRIBUÍDA, REVENDIDA OU ARMAZENADA PARA USO SUBSEQUENTE PARA QUALQUER FIM, NO TODO OU EM PARTE, EM QUALQUER FORMA OU POR QUALQUER MEIO QUE SEJA, ELETRÔNICO OU MECÂNICO, INCLUINDO FOTOCÓPIA, GRAVAÇÃO OU QUALQUER OUTRO TIPO DE SISTEMA DE ARMAZENAMENTO E TRANSMISSÃO DE INFORMAÇÃO, E POR QUALQUER PESSOA SEM PRÉVIO CONSENTIMENTO POR ESCRITO DA AUSTIN RATING.**

**INSTRUMENTO PARTICULAR DE ALTERAÇÃO DO HIX CAPITAL
INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE
INVESTIMENTO DE ACOES**

CNPJ/MF 22.662.135/0001-55
("Fundo")

A Administradora, **BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. DTVM**, instituição financeira com sede na Praia de Botafogo, n.º 501, 5º andar (parte), na Cidade e Estado do Rio de Janeiro, e inscrita no CNPJ sob o número 59.281.253/0001-23, serve-se da presente para adaptar o Regulamento do Fundo ao que dispõem a parte geral e o Anexo Normativo I da Resolução nº 175, de 23 de dezembro de 2022, conforme alterada, da Comissão de Valores Mobiliários ("Resolução nº 175").

O Fundo não sofrerá qualquer alteração que dependa de deliberação dos cotistas em assembleia geral, mantendo, dentre outras características, sua política de investimento, regra de resgate e remuneração, sendo certo que será instituída a **responsabilidade limitada** dos cotistas, e a denominação do Fundo será ajustada para **HIX CAPITAL INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES.**

Dessa forma, nos termos da Resolução nº 175, o Fundo será de classe única, contando com Regulamento e Anexo, que trarão as regras aplicáveis ao mesmo, na forma dos documentos consolidados e anexos ao presente instrumento, que entrarão em vigor a partir do **fechamento de 19 de março de 2025.**

Rio de Janeiro, 14 de março de 2025.

BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. DTVM
- Administradora -

ANEXO
REGULAMENTO CONSOLIDADO DO HIX CAPITAL INSTITUCIONAL FUNDO
DE INVESTIMENTO FINANCEIRO EM COTAS DE FUNDOS DE
INVESTIMENTO EM AÇÕES

[restante da página intencionalmente deixada em branco]

Regulamento

HIX CAPITAL INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES
CNPJ nº 22.662.135/0001-55

CAPÍTULO 1 – FUNDO

1.1 HIX CAPITAL INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES (“FUNDO”), regido pela Lei nº 10.406, de 10 de janeiro de 2002, conforme alterada (Código Civil), e pela parte geral e o Anexo Normativo I da Resolução nº 175, de 23 de dezembro de 2022, conforme alterada, da Comissão de Valores Mobiliários (respectivamente, “CVM” e “Resolução 175”), terá como principais características:

Classe de Cotas	Classe única.
Prazo de Duração	Indeterminado.
Administrador	BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM , inscrita no CNPJ sob o nº 59.281.253/0001-23 e credenciada como administradora de carteira, de acordo com o Ato Declaratório CVM nº 8.695, de 20 de março de 2006 (“ADMINISTRADOR”, ou “Prestador de Serviço Essencial”).
Gestor	HIX Investimentos Ltda. , inscrito no CNPJ sob o nº 14.205.023/0001-47, devidamente credenciado na CVM de acordo com o Ato Declaratório nº 12.225, de 16 de março de 2012 (“GESTOR” ou “Prestador de Serviço Essencial” e, quando referido conjuntamente com o ADMINISTRADOR, os “Prestadores de Serviços Essenciais”).
Foro Aplicável	Foro da Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro.
Exercício Social	Encerramento no último dia útil do mês de junho de cada ano.

1.2 O Anexo de cada classe de cotas, conforme aplicável, dispõe, sem prejuízo de outros requisitos e informações previstos na regulamentação, sobre as respectivas: (i) características gerais, incluindo a indicação dos demais prestadores de serviços; (ii) responsabilidade dos cotistas e regime de insolvência; (iii) aplicação e resgate; (iv) assembleia especial de cotistas e demais procedimentos aplicáveis às manifestações de vontade dos cotistas; (v) remuneração; (vi) política de investimento e composição e diversificação da carteira; e (vii) fatores de risco.

CAPÍTULO 2 – RESPONSABILIDADE DOS PRESTADORES DE SERVIÇOS ESSENCIAIS

2.1 Os Prestadores de Serviços Essenciais e demais prestadores de serviços do FUNDO respondem perante a CVM, nas suas respectivas esferas de atuação, por seus próprios atos e omissões contrários à lei, ao regulamento do FUNDO ou à regulamentação vigente, sem prejuízo do exercício do dever de fiscalizar, nas hipóteses previstas na regulamentação aplicável.

2.1.1 Não obstante as atribuições previstas neste regulamento e na regulamentação aplicável, cabe ao ADMINISTRADOR praticar os atos necessários à administração do FUNDO, o que inclui, mas não se limita à contratação, em nome do FUNDO ou de classe de cotas, dos seguintes serviços: (a) tesouraria, controle e processamento dos ativos; (b) escrituração das cotas; (c) auditoria independente; (d) custódia; e, eventualmente, (e) outros serviços em benefício do FUNDO ou da classe de cotas.

2.1.2 Não obstante as atribuições previstas neste regulamento e na regulamentação aplicável, cabe ao GESTOR praticar os atos necessários à gestão da carteira de ativos do FUNDO, o que inclui mas não se limita à contratação, em nome do FUNDO ou da classe de cotas, dos seguintes serviços: (a) intermediação de operações para carteira de ativos; (b) distribuição de cotas; (c) consultoria de investimentos; (d) classificação de risco por agência de classificação de risco de crédito; (e) formador de mercado de classe fechada; (f) cogestão da carteira de ativos; e, eventualmente, (g) outros serviços em benefício do FUNDO ou da classe de cotas.

2.1.3 Caso o prestador de serviço contratado pelos Prestadores de Serviços Essenciais não seja um participante de mercado regulado pela CVM, ou o serviço prestado ao FUNDO não se encontre

Regulamento

HIX CAPITAL INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES
CNPJ nº 22.662.135/0001-55

dentro da esfera de atuação da CVM, os Prestadores de Serviços Essenciais serão responsáveis apenas pela fiscalização de tal serviço. As atribuições e a responsabilidade pela prestação deste tipo de serviço perante o FUNDO e seus cotistas continuarão a exclusivo cargo do respectivo prestador de serviço ora contratado.

2.2 Os Prestadores de Serviços Essenciais respondem, perante os cotistas, em suas respectivas esferas de atuação, por eventuais prejuízos causados em virtude de condutas contrárias a este regulamento ou à regulamentação aplicável, comprovados em sentença judicial ou arbitral transitada em julgado.

2.2.1 Os Prestadores de Serviços Essenciais não serão responsabilizados por prejuízos, danos ou perdas, inclusive de rentabilidade, que o FUNDO venha a sofrer em virtude da realização de suas operações.

2.3 Não há solidariedade entre os prestadores de serviços do FUNDO, incluindo os Prestadores de Serviços Essenciais, e a contratação de outros prestadores de serviços não altera o regime de responsabilidade dos Prestadores de Serviços Essenciais e demais prestadores de serviço perante os cotistas, o FUNDO ou a CVM.

2.4 Os investimentos no FUNDO não são garantidos pelo ADMINISTRADOR, pelo GESTOR, por qualquer mecanismo de seguro ou pelo Fundo Garantidor de Crédito – FGC.

CAPÍTULO 3 – ENCARGOS E RATEIO DE DESPESAS E CONTINGÊNCIAS DO FUNDO

3.1 O FUNDO terá encargos que lhe poderão ser debitados diretamente, nos termos da Resolução 175, e quaisquer despesas que não constituam encargos correm por conta do Prestador de Serviço Essencial que a tiver contratado.

CAPÍTULO 4 – ASSEMBLEIA GERAL DE COTISTAS

4.1 A assembleia geral de cotistas é responsável por deliberar sobre as matérias comuns à classe de cotas, na forma prevista na Resolução 175 e alterações posteriores.

4.1.1 A convocação ocorrerá, no mínimo, com 10 (dez) dias de antecedência da data da realização da assembleia, exclusivamente por meio eletrônico.

4.1.2 A instalação ocorrerá com a presença de qualquer número de cotistas.

4.1.3 A presença da totalidade dos cotistas suprirá eventual ausência de convocação.

4.1.4 Serão utilizados quaisquer meios ou canais, conforme especificados no respectivo aviso de convocação, para a coleta das manifestações dos cotistas.

4.1.5 A cada cotista cabe uma quantidade de votos representativa de sua participação na classe de cotas.

4.1.6 O quórum para aprovação é de maioria simples dos votos dos presentes, independentemente da matéria.

4.1.7 As deliberações relativas exclusivamente às demonstrações contábeis que não contiverem opinião modificada podem ser consideradas automaticamente aprovadas caso a assembleia correspondente não seja instalada em virtude do não comparecimento de quaisquer cotistas.

4.1.8 Não poderão votar nas assembleias as pessoas indicadas no Artigo 78 da Parte Geral da Resolução 175, exceto em condições permitidas na regulamentação vigente.

4.2 As deliberações privativas de assembleia de cotistas poderão ser adotadas em consulta formal, por meio eletrônico, dirigido pelo ADMINISTRADOR a cada cotista, para resposta no prazo mínimo de 10 (dez) dias corridos contado da consulta. O quórum de deliberação da consulta formal é de maioria simples, independentemente da matéria.

4.3 Este regulamento pode ser alterado, independentemente da assembleia geral de cotistas, nos casos previstos na Resolução 175.

Regulamento

HIX CAPITAL INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES
CNPJ nº 22.662.135/0001-55

CAPÍTULO 5 – DIVULGAÇÃO DE INFORMAÇÕES E SERVIÇO DE ATENDIMENTO AO COTISTA

- 5.1** Os Prestadores de Serviços Essenciais disponibilizarão em suas páginas na rede mundial de computadores ou encaminharão de forma eletrônica as informações de envio obrigatório previstas na regulamentação aplicável.
- 5.2** O ADMINISTRADOR mantém serviço de atendimento ao cotista, responsável pelo esclarecimento de dúvidas e pelo recebimento de reclamações, que pode ser acessado nos meios abaixo:

Website	www.btgpactual.com
SAC	0800 772 2827
Ouvidoria	0800 722 0048

* * *

Anexo I ao Regulamento

CLASSE ÚNICA DE COTAS DO HIX CAPITAL INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES RESPONSABILIDADE LIMITADA

ANEXO I

CLASSE ÚNICA DE COTAS DO HIX CAPITAL INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES RESPONSABILIDADE LIMITADA

CAPÍTULO 1 – CARACTERÍSTICAS GERAIS

1.1 As principais características da classe de cotas do FUNDO estão descritas abaixo:

Regime de Classes	As cotas do FUNDO são de classe única.
Tipo de Condomínio	Aberto.
Prazo de Duração	Indeterminado.
Categoria	Fundo de investimento financeiro.
Tipo	Ações.
Objetivo	<p>O objetivo da classe é proporcionar aos seus cotistas, a médio e longo prazo, ganhos de capital por meio de investimento de seus recursos primordialmente no mercado acionário, sem perseguir uma alta correlação com qualquer índice de ações específico.</p> <p>O objetivo da classe de cotas não representa, sob qualquer hipótese, garantia do FUNDO ou de seus Prestadores de Serviços Essenciais quanto à segurança, rentabilidade e liquidez dos títulos componentes de sua carteira.</p>
Público-Alvo	<p>Investidores em geral.</p> <p>Este anexo observa, no que diz respeito às modalidades de investimento, as vedações estabelecidas pela Resolução do CMN nº 4.994/22 do CMN, e alterações posteriores, (“Resolução 4.994/22”) e da Resolução nº 4.963/21 do CMN, e alterações posteriores, (“Resolução 4.963”), porém não os limites de alocação e concentração, não havendo responsabilidade e/ou compromisso por parte do ADMINISTRADOR e/ou do GESTOR, com o efetivo enquadramento do cotista que a alguma delas ela esteja sujeito.</p>
Custódia e Tesouraria	Banco BTG Pactual S.A. , instituição financeira, com sede na Cidade e Estado do Rio de Janeiro, na Praia de Botafogo, nº 501, 5º andar (parte), Torre Corcovado, Botafogo, CEP 22250-040, inscrita no CNPJ sob o nº 30.306.294/0001-45 e credenciado como custodiante, de acordo com o Ato Declaratório nº 7.204, de 25 de abril de 2003 (“ CUSTODIANTE ”).
Controladoria e Escrituração	ADMINISTRADOR.

Anexo I ao Regulamento

CLASSE ÚNICA DE COTAS DO HIX CAPITAL INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES RESPONSABILIDADE LIMITADA

Negociação	As cotas não poderão ser admitidas à negociação em bolsa de valores ou entidade de balcão organizado.
Transferência	As cotas não podem ser objeto de cessão ou transferência, salvo pelas hipóteses previstas na Resolução 175 e alterações posteriores.
Cálculo do Valor da Cota	As cotas terão o seu valor calculado diariamente. O valor da cota do dia é resultante da divisão do valor do patrimônio líquido pelo número de cotas, apurados, ambos, no encerramento do dia.
Feriados	Em feriados de âmbito nacional, a classe de cotas não possui cota, não recebe aplicações e nem realiza resgates, sendo certo que estas datas não serão consideradas dias úteis para fins de contagem de prazo de conversão de cotas e pagamento de resgates. Nos feriados estaduais e municipais a classe de cotas possui cota, recebe aplicações e realiza resgates. Em quaisquer dias que afetem o funcionamento da B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão ("B3"), e que não sejam feriados de âmbito nacional, a classe possui cota, porém não recebe aplicações nem realiza resgates e não haverá conversão de cotas para fins de aplicações e resgates. Para fins de esclarecimento, em feriados nacionais e/ou dias que afetem o funcionamento da B3, tais dias não devem ser considerados como dias úteis para fins de contagem de prazo de conversão ou liquidação de aplicações e resgates.
Distribuição de Proventos	A classe de cotas incorporará ao seu patrimônio líquido os juros sobre capital próprio ou outros rendimentos porventura advindos de ativos que integrem a sua carteira.
Utilização de Ativos Financeiros na Aplicação e Resgate	Para a integralização e resgate, serão utilizados débito e crédito em conta corrente ou qualquer outro sistema de liquidação que venha a ser criado, legalmente reconhecido e admitido pelo ADMINISTRADOR.
Adoção de Política de Voto	O GESTOR, em relação a esta classe de cotas, adota política de exercício de direito de voto, disponível em sua página na rede mundial de computadores.

CAPÍTULO 2 – RESPONSABILIDADE DOS COTISTAS E REGIME DE INSOLVÊNCIA

2.1 A responsabilidade do cotista está limitada ao valor por ele detido.

2.2 Os seguintes eventos obrigarão o ADMINISTRADOR a verificar se o patrimônio líquido da classe de cotas está negativo:

- (i) qualquer pedido de declaração judicial de insolvência de classe de cotas do FUNDO;
- (ii) inadimplência de obrigações financeiras de devedor e/ou emissor de ativos detidos pelo FUNDO que representem mais de 10% (dez por cento) de seu patrimônio líquido, naquela data de referência;

Anexo I ao Regulamento

CLASSE ÚNICA DE COTAS DO HIX CAPITAL INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES RESPONSABILIDADE LIMITADA

- (iii) pedido de recuperação extrajudicial, de recuperação judicial, ou de falência de devedor e/ou emissor de ativos detidos pelo FUNDO; e
- (iv) condenação do FUNDO de natureza judicial e/ou arbitral e/ou administrativa e/ou outras similares ao pagamento de mais de 10% (dez por cento) de seu patrimônio líquido.

2.3 Caso o ADMINISTRADOR verifique que o patrimônio líquido da classe de cotas está negativo, ou tenha ciência de pedido de declaração judicial de insolvência da classe de cotas ou da declaração judicial de insolvência da classe de cotas, deverá adotar as medidas aplicáveis previstas na Resolução 175.

2.4 Serão aplicáveis as disposições da Resolução 175 no que se refere aos procedimentos a serem adotados pelo ADMINISTRADOR na hipótese de patrimônio líquido negativo da classe de cotas.

CAPÍTULO 3 – DA EMISSÃO, APLICAÇÃO E RESGATE DE COTAS

3.1 Os termos e condições para aplicação e resgate observarão o disposto abaixo e na regulamentação aplicável:

Valor da Cota para Aplicação	D+1 Útil
Carência Para Resgate	As cotas da classe podem ser resgatadas a qualquer tempo com rendimento.
Resgate	Conversão: D+60 Útil a partir da solicitação (“ Data da Conversão ”). Pagamento: D+2 Útil da Data da Conversão
Valores Mínimos e Máximos para Aplicação e Resgate	Os valores mínimos e máximos de aplicação e os valores mínimos de resgate e de manutenção de saldo das aplicações na classe, obedecerão às regras estabelecidas na Lâmina de Informações Básicas.

3.2 A classe poderá realizar resgates compulsórios de cotas, desde que as condições sejam definidas e aprovadas em assembleia geral de cotistas. O referido resgate ocorrerá de forma equânime, simultânea e proporcional entre todos os cotistas e não terá incidência de cobrança de taxa de saída.

3.3 Caso, após o atendimento da solicitação de resgate na Data da Conversão, a quantidade residual de cotas resultar em montante inferior ao valor mínimo de manutenção na classe, as cotas serão automaticamente resgatadas em sua totalidade.

3.4 A assembleia especial de cotistas poderá deliberar, a qualquer tempo, sobre a liquidação antecipada da classe de cotas, bem como sobre a forma de pagamento dos valores devidos aos cotistas, observado que caso a liquidação antecipada seja aprovada, o ADMINISTRADOR deverá promover a divisão do patrimônio da classe entre os cotistas desta classe de cotas, na proporção de suas cotas, no prazo máximo de 30 (trinta) dias, a contar da data de realização da referida assembleia.

3.5 O GESTOR e/ou o ADMINISTRADOR podem, a seu exclusivo critério, declarar o fechamento da classe de cotas para a realização de resgates no caso de fechamento dos mercados e em casos excepcionais de iliquidez dos ativos componentes da carteira da classe de cotas, inclusive em decorrência de pedidos de resgates incompatíveis com a liquidez existente, ou que possam implicar alteração do tratamento tributário do FUNDO ou dos cotistas, aplicando-se, em tal situação, o disposto na regulamentação aplicável.

3.6 Alternativamente à convocação de assembleia especial de cotistas para deliberar sobre determinadas possibilidades, em caso de fechamento da classe de cotas para a realização de resgates, nos termos da regulamentação aplicável, o GESTOR poderá, a seu critério, e sob sua responsabilidade, cindir do patrimônio da classe de cotas os ativos excepcionalmente ilíquidos, para sua utilização na integralização de cotas de uma nova classe fechada ou de uma nova subclasse fechada já existente, observadas as disposições da regulamentação aplicável.

Anexo I ao Regulamento

CLASSE ÚNICA DE COTAS DO HIX CAPITAL INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES RESPONSABILIDADE LIMITADA

CAPÍTULO 4 – ASSEMBLEIA ESPECIAL DE COTISTAS E DEMAIS PROCEDIMENTOS APLICÁVEIS ÀS MANIFESTAÇÕES DAS VONTADES DOS COTISTAS

4.1 A assembleia especial de cotistas desta classe, se aplicável, é responsável por deliberar sobre as matérias específicas da referida classe de cotas, na forma da Resolução 175 e alterações posteriores.

- 4.1.1 A convocação ocorrerá, no mínimo, com 10 (dez) dias de antecedência da data da realização da assembleia, exclusivamente por meio eletrônico.
- 4.1.2 A instalação ocorrerá com a presença de qualquer número de cotistas.
- 4.1.3 A presença da totalidade dos cotistas suprirá eventual ausência de convocação.
- 4.1.4 Serão utilizados quaisquer meios ou canais, conforme especificados no respectivo aviso de convocação, para a coleta das manifestações dos cotistas.
- 4.1.5 A cada cotista cabe uma quantidade de votos representativa de sua participação na classe de cotas.
- 4.1.6 O quórum para aprovação é de maioria simples dos votos dos presentes, independentemente da matéria.
- 4.1.7 As deliberações relativas, exclusivamente, às demonstrações contábeis que não contiverem opinião modificada podem ser consideradas automaticamente aprovadas caso a assembleia correspondente não seja instalada em virtude do não comparecimento de quaisquer cotistas.

4.2 As deliberações privativas de assembleia de cotistas poderão ser adotadas em consulta formal, por meio eletrônico, dirigido pelo ADMINISTRADOR a cada cotista, para resposta no prazo mínimo de 10 (dez) dias corridos contado da consulta. O quórum de deliberação da consulta formal é de maioria simples, independentemente da matéria

4.3 Este Anexo pode ser alterado, independentemente da assembleia especial de cotistas, nos casos previstos na Resolução 175.

CAPÍTULO 5 – REMUNERAÇÃO

5.1 As seguintes remunerações serão devidas pela classe de cotas para remunerar os seus prestadores de serviços (base 252 dias):

TAXA	BASE DE CÁLCULO E PERCENTUAL
Taxa Global	1,94% (um inteiro e noventa e quatro centésimos por cento) ao ano, apropriada diariamente e paga mensalmente, incidente sobre o patrimônio líquido da classe, reteada entre os prestadores de serviços da classe.
Taxa Máxima Global	À Taxa Global da classe poderá ser acrescida das taxas dos fundos de investimento ou fundos de investimento em cotas de fundo de investimento em que a classe invista, atingindo, contudo, no máximo, o percentual anual de 2,00% (dois inteiros por cento) ao ano.
A Descrição completa da Taxa Global, aplicável à classe e sua respectiva segregação, pode ser encontrada no link: [https://hixcapital.com.br].	
Taxa Máxima de Custódia	Não há.

Anexo I ao Regulamento

CLASSE ÚNICA DE COTAS DO HIX CAPITAL INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES RESPONSABILIDADE LIMITADA

Taxa de Ingresso	Não há.
Taxa de Saída	Não há.
Taxa de Performance	<p>Valor: 20%</p> <p>Benchmark: O que exceder 100% do índice IBOVESPA</p> <p>Periodicidade: Semestral (junho e dezembro)</p> <p>Não será devida taxa de performance quando o valor da cota antes de descontada a provisão para o pagamento da taxa de performance (cota bruta) for inferior à COTA BASE (Possui linha d'água).</p> <p>Caso o valor da COTA BASE atualizada pelo índice de referência seja inferior ao valor da COTA BASE, a taxa de performance a ser provisionada e paga será:</p> <p>I - limitada à diferença entre o valor da cota antes de descontada a provisão para o pagamento da taxa de performance e a COTA BASE; e</p> <p>II - calculada sobre a diferença entre o valor da cota antes de descontada a provisão para o pagamento da taxa de performance e o valor da cota base valorizada pelo índice de referência.</p> <p>As demais características da taxa de performance estão descritas nos Itens abaixo.</p>

5.2 A classe de cotas remunera o GESTOR, por meio do pagamento da Taxa de Performance pelo método do passivo, conforme informações na tabela do item acima, calculado sobre a valorização da cota da classe, em cada semestre, já deduzidas todas as demais despesas da classe de cotas, inclusive a Taxa de Administração, sendo certo que a primeira data base para fins de aferição do prêmio deverá ocorrer no mínimo 6 (seis) meses após a data da primeira integralização de cotas da classe, em atendimento à periodicidade mínima estabelecida na regulamentação aplicável.

5.3 Para fins do cálculo da taxa de performance, o valor da cota da classe no momento de apuração do resultado será comparado à COTA BASE, conforme cada aplicação, devidamente atualizada pelo índice de referência no período. Define-se "**COTA BASE**" como (i) o valor da cota logo após a última cobrança de taxa de performance efetuada; ou (ii) o valor da cota na data de início da vigência da previsão da taxa de performance em regulamento, caso ainda não tenha ocorrido cobrança de performance na classe de cotas.

5.3.1 Excepcionalmente nos casos abaixo, o valor da cota da classe no momento de apuração do resultado será comparado à cota de aquisição do cotista atualizada pelo índice de referência no período:

- caso a classe de cotas ainda não tenha efetuado nenhuma cobrança de performance desde sua constituição;
- nas aplicações posteriores à data da última cobrança de taxa de performance; ou
- nas aplicações anteriores à data da última cobrança de taxa de performance cuja cota de aplicação tenha sido superior à cota da classe na referida data.

5.4 Fica dispensada a observância dos itens 5.3 e 5.3.1, caso ocorra a troca do GESTOR, desde que o novo gestor não pertença ao mesmo grupo econômico do anterior.

5.5 Caso haja resgate parcial ou total de cotas em qualquer data, que não as utilizadas para aferição e pagamento do prêmio, será efetuada a cobrança de performance, nos termos expostos neste Capítulo, comparando o valor da cota da data de cotização do resgate com o valor da COTA BASE.

Anexo I ao Regulamento

CLASSE ÚNICA DE COTAS DO HIX CAPITAL INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES RESPONSABILIDADE LIMITADA

CAPÍTULO 6 – POLÍTICA DE INVESTIMENTO E COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DA CARTEIRA

6.1 A classe de investimento em cotas aplicará, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) de seu patrimônio líquido em cotas do HIX CAPITAL INSTITUCIONAL MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES, inscrito no CNPJ sob número 35.939.458/0001-95, podendo aplicar a totalidade de seu patrimônio líquido em ativos financeiros de um mesmo emissor, observado o disposto neste Anexo e na regulamentação aplicável, e poderá investir indiretamente em ativos financeiros no exterior, na hipótese de as classes investidas adquirirem ativos de tal natureza.

6.1.1 Não obstante os limites acima, a eventual parcela remanescente de 5% (cinco por cento) do patrimônio líquido da classe de investimento em cotas poderá ser aplicada nos ativos financeiros elencados pela Resolução 175, observados os limites regulamentares de concentração por emissor e modalidade de ativo financeiro nela dispostos.

6.2 A política de investimento e limites para composição e diversificação da carteira da classe de investimento em cotas indiretamente seguem dispostos nas tabelas a seguir:

6.3

LIMITES DE CONCENTRAÇÃO MÁXIMA		
<u>EMISSOR</u>	<u>PERCENTUAL INDIVIDUAL</u> (em relação ao patrimônio líquido da classe de cotas)	<u>PERCENTUAL CONJUNTO</u> (em relação ao patrimônio líquido da classe de cotas)
a) Fundos de Investimento	Sem Limites	Sem Limites
b) Ativos financeiros de emissão do GESTOR e companhias integrantes de seu grupo econômico	Até 20%	Até 20%
c) Ações de emissão do GESTOR e de companhias integrantes de seu grupo econômico, contanto que integrem índice IBOVESPA	Até 20%	
d) Ações de emissão do GESTOR e de companhias integrantes de seu grupo econômico	Vedado	
e) Cotas de fundos de investimento geridos pelo GESTOR ou partes relacionadas	Até 100%	Até 100%

LIMITES DE INVESTIMENTO EM CLASSES DE COTAS		
<u>ATIVO</u>	<u>PERCENTUAL INDIVIDUAL</u>	<u>PERCENTUAL EM CONJUNTO</u>
a) Cotas de fundos de investimento financeiro destinados ao público em geral	Sem Limites	Sem Limites
b) Cotas de fundos de investimento financeiro destinados exclusivamente a investidores qualificados	Até 20%	Até 20%

Anexo I ao Regulamento

CLASSE ÚNICA DE COTAS DO HIX CAPITAL INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES RESPONSABILIDADE LIMITADA

c) Cotas de fundos de investimento financeiro destinados exclusivamente a investidores profissionais, administrados pelo ADMINISTRADOR	Vedado	
d) Cotas de fundos de investimento em direitos creditórios – FIDC	Vedado	
e) Cotas de fundos de investimento imobiliário - FII	Vedado	
f) Cotas de fundos de investimento em direitos creditórios cuja política de investimentos admita a aplicação em direitos creditórios não-padronizados, conforme definidos na Resolução 175	Vedado	
g) Cotas de fundos de investimento em participações – FIP, classificados como “entidade de investimento”	Vedado	
h) Cotas de fundos de investimento nas cadeias produtivas agroindustriais – FIAGRO	Vedado	Vedado
i) Cotas de FIAGRO cujas políticas de investimento admitam a aquisição de direitos creditórios não-padronizados	Vedado	
j) Cotas de fundos de investimento em índices – ETF, exceto ETF de renda variável	Vedado	Vedado

ATIVOS FINANCEIROS VEDADOS DIRETAMENTE		
<u>ATIVO</u>	<u>PERCENTUAL INDIVIDUAL</u>	<u>PERCENTUAL EM CONJUNTO</u>
a) Ativos, perfeitamente fungíveis de uma única emissão de valores mobiliários, desde que essa aplicação em específico constitua a política de investimento da classe e os ativos tenham sido emitidas por companhias abertas e objeto de oferta pública	Vedado	Vedado
b) Títulos e contratos de investimento coletivo	Vedado	Vedado
c) Criptoativos	Vedado	Vedado
d) Valores mobiliários emitidos por meio de plataformas eletrônicas de investimento participativo, desde que sejam objeto de escrituração realizada por escriturador autorizado pela CVM	Vedado	Vedado

Anexo I ao Regulamento

CLASSE ÚNICA DE COTAS DO HIX CAPITAL INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES RESPONSABILIDADE LIMITADA

e) CBIO e créditos de carbono	Vedado	Vedado
-------------------------------	--------	--------

6.4 A classe de cotas respeitará ainda os seguintes limites:

Características Adicionais Aplicáveis à Carteira	
	PERCENTUAL (em relação ao patrimônio líquido da classe de cotas) OU LIMITAÇÃO
a) OPERAÇÕES EM MERCADO DE DERIVATIVOS⁽¹⁾ , observados os limites da tabela acima	ATÉ 100%
b) ATIVOS FINANCEIROS CLASSIFICADOS COMO CRÉDITO PRIVADO	VEDADO
c) ATIVOS FINANCEIROS NEGOCIADOS NO EXTERIOR	ATÉ 20%⁽²⁾
d) OPERAÇÕES QUE GEREM ALAVANCAGEM AO FUNDO	NÃO
e) RISCO DE CAPITAL	ATÉ 15%
f) Emprestar ativos financeiros	Vedado
g) Tomar ativos financeiros em empréstimo	Vedado

(1) **ESTA CLASSE PODERÁ APLICAR SEUS RECURSOS EM FUNDOS DE INVESTIMENTO QUE REALIZEM OPERAÇÕES NO MERCADO DE DERIVATIVOS**, desde que respeite as seguintes condições: (a) Obrigatoriedade de registro da operação ou negociação em bolsa de valores ou de mercadorias e futuros ou em mercado de balcão organizado; (b) A atuação deve ser feita em câmaras e prestadores de serviços de compensação e de liquidação como contraparte central garantidora da operação; (c) A margem requerida limitada a 15% (quinze por cento) da posição em títulos da dívida pública mobiliária federal, ativos financeiros de emissão de instituição financeira e ações aceitos pela Clearing, sendo que não serão considerados os títulos recebidos como lastro em operações compromissadas, conforme previsto pela Resolução 4.994/22; e (d) O valor total dos prêmios de opções pagos limitado a 5% (cinco por cento) da posição em títulos da dívida pública mobiliária federal, ativos financeiros de emissão de instituição financeira e ações da carteira de cada plano ou fundo de investimento.

(2) **ESTA CLASSE PODERÁ APLICAR EM FUNDOS DE INVESTIMENTO QUE INVISTAM EM ATIVOS FINANCEIROS NEGOCIADOS NO EXTERIOR**, desde que cumpra os requisitos abaixo estabelecidos pela Resolução 4.994/22: (a) Os ativos financeiros emitidos no exterior com risco de crédito que componham a carteira dos fundos de investimento constituídos no Brasil de que tratam os incisos III e V do Art. 26 da Resolução 4.994/22 sejam classificados como grau de investimento por agência de classificação de risco registrada na Comissão de Valores Mobiliários ou reconhecida por essa autarquia; (b) Os gestores dos fundos de investimentos constituídos no exterior estejam em atividade há mais de cinco anos e administrem montante de recursos de terceiros superior a US\$5.000.000.000,00 (cinco bilhões de dólares dos Estados Unidos da América) na data do investimento; e (c) Os fundos de investimento constituídos no exterior possuam histórico de performance superior a doze meses.

6.5 É vedado a esta classe direta ou indiretamente:

Anexo I ao Regulamento

CLASSE ÚNICA DE COTAS DO HIX CAPITAL INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES RESPONSABILIDADE LIMITADA

- (i) aplicar recursos na aquisição de cotas de Fundo de Investimento cuja atuação em mercados de derivativos gere exposição superior a uma vez o respectivo patrimônio líquido;
- (ii) aplicar recursos, diretamente ou por meio de cotas de fundo de investimento, em títulos ou outros ativos financeiros nos quais ente federativo figure como emissor, devedor ou preste fiança, aval, aceite ou coobrigação sob qualquer outra forma;
- (iii) aplicar recursos na aquisição de cotas de Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Não Padronizados;
- (iv) realizar diretamente operações de compra e venda de um mesmo ativo financeiro em um mesmo dia (operações day trade);
- (v) atuar em modalidades operacionais ou negociar com duplicatas, títulos de crédito ou outros ativos que não os previstos na Resolução 4.963;
- (vi) negociar cotas de fundos de índice em mercado de balcão;
- (vii) aplicar direta ou indiretamente recursos na aquisição de cotas de fundo de investimento destinado exclusivamente a investidores qualificados ou profissionais, quando não atendidos os critérios estabelecidos em regulamentação específica;
- (viii) remunerar quaisquer prestadores de serviço relacionados direta ou indiretamente aos fundos de investimento em que foram aplicados seus recursos, de forma distinta das seguintes:
 - (a) taxas de administração, performance, ingresso ou saída previstas em regulamento; ou;
 - (b) encargos do fundo, nos termos da regulamentação da CVM;
- (ix) aplicar recursos na aquisição de cotas de fundo de investimento cujos prestadores de serviço, ou partes a eles relacionadas, direta ou indiretamente, figurem como emissores dos ativos das carteiras, salvo as hipóteses previstas na regulamentação da CVM.
- (x) aplicar recursos em empréstimos de qualquer natureza, ressalvado o disposto no art. 12 da Resolução 4.963; e
- (xi) aplicar recursos diretamente em certificados de operações estruturadas (COE).
- (xii) É vedada a aquisição de cotas de fundo de investimento com o sufixo "Investimento no Exterior" cujo regulamento não atenda à regulamentação para investidor qualificado nos termos estabelecidos pela Comissão de Valores Mobiliários.
- (xiii) É vedada a aquisição direta ou indireta de cotas de fundo de investimento em participações com o sufixo "Investimento no Exterior".

6.6 A classe de cotas poderá, a critério do GESTOR, contratar quaisquer operações onde figurem como contraparte direta ou indiretamente o ADMINISTRADOR, o GESTOR ou as suas empresas controladoras, controladas, coligadas e/ou subsidiárias sob controle comum, bem como quaisquer carteiras, fundos de investimento e/ou clubes de investimento administrados pelo ADMINISTRADOR, GESTOR, ou pelas demais pessoas acima referidas.

6.7 Caberá ao próprio cotista, sujeito à Resolução 4.994/22 e Resolução 4.963, o controle e a consolidação de seus investimentos mantidos no FUNDO com os demais investimentos por ele detidos por meio de sua carteira própria ou por meio de outros fundos que não estejam sob administração do ADMINISTRADOR, cabendo exclusivamente ao referido cotista assegurar que a totalidade de seus recursos estão em consonância com a Resolução 4.994/22 e Resolução 4.963, não cabendo ao ADMINISTRADOR e/ou a GESTORA a responsabilidade pela observância de quaisquer outros limites, condições ou restrições que não aqueles expressamente definidos neste Anexo.

CAPÍTULO 7 – TRIBUTAÇÃO

7.1 A classe de ações constituído sob a forma de condomínio aberto observará a tributação estabelecida abaixo, de acordo com a legislação e regulamentação vigentes.

Anexo I ao Regulamento

CLASSE ÚNICA DE COTAS DO HIX CAPITAL INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES RESPONSABILIDADE LIMITADA

- 7.1.1 O GESTOR buscará manter a composição da carteira da classe adequada à regra tributária vigente, procurando assim, evitar modificações que impliquem em alteração do tratamento tributário da classe e dos cotistas.

Operações da carteira:	De acordo com a legislação vigente, as operações da carteira do FUNDO são isentas do Imposto sobre a Renda (“IR”) e estão sujeitas ao Imposto sobre Operações Financeiras, na modalidade TVM (“IOF/TVM”), à alíquota zero.
Tributação na fonte dos rendimentos auferidos pelos cotistas:	
Imposto de Renda na Fonte (“IRF”):	Os cotistas serão tributados pelo IR na fonte, exclusivamente no resgate das cotas, à alíquota de 15% (quinze por cento).

7.2 O disposto neste Capítulo foi elaborado com base na legislação e regulamentação em vigor e tem por objetivo descrever de forma sumária o tratamento tributário aplicável em regra aos cotistas e a classe e não se aplica aos cotistas sujeitos a regras de tributação específicas, na forma da legislação e regulamentação em vigor.

7.3 Há exceções (inclusive relativas à natureza ou ao domicílio do investidor) e tributos adicionais que podem ser aplicados, motivo pelo qual os cotistas devem consultar seus assessores jurídicos com relação à tributação aplicável nos investimentos realizados na classe.

CAPÍTULO 8 – FATORES DE RISCO E POLÍTICA DE ADMINISTRAÇÃO DE RISCOS

8.1 A carteira da classe de cotas está sujeita às flutuações de preços e/ou cotações do mercado, conforme o caso, aos riscos de crédito e liquidez e às variações de preços e cotações inerentes aos seus ativos financeiros, o que pode acarretar perda patrimonial à classe de cotas e aos cotistas.

8.2 Os fatores de risco ora descritos levam em consideração a carteira da classe de cotas, bem como a carteira de eventuais fundos investidos, e podem ser consultados no link do website descrito adiante.

8.3 O GESTOR e o ADMINISTRADOR podem utilizar métricas para aferir o nível de exposição da classe de cotas aos riscos, conforme mencionados no link do website descrito adiante.

- 8.3.1 Os métodos utilizados para o gerenciamento dos riscos a que a classe de cotas se encontra sujeita não constituem garantia contra eventuais perdas patrimoniais que possam ser incorridas pela classe de cotas.

8.4 Dentre os fatores de risco a que a classe de cotas está sujeita, incluem-se, sem limitação:

Risco de Mercado, Risco Relacionado a Fatores Macroeconômicos e à Política Governamental, Risco Regulatório e Judicial, Risco de Concentração, Risco Decorrente de Investimento em Fundos Estruturados, Dependência do GESTOR, Risco de Crédito, Risco de Liquidez, Risco de Mercado Externo, Risco Proveniente do Uso de Derivativos, Risco Proveniente da Alavancagem da Classe, Riscos Relacionados a Ativos Digitais.

Outros Riscos: Não há garantia de que a classe de cotas seja capaz de gerar retornos para os cotistas. Não há garantia de que os cotistas receberão qualquer distribuição da classe de cotas. Conseqüentemente, investimentos na classe de cotas somente devem ser realizados por investidores que possam lidar com a possibilidade de perda da totalidade dos recursos investidos.

8.5 O inteiro teor dos fatores de riscos e a métrica completa adotada pelo GESTOR e o ADMINISTRADOR, descritos neste Capítulo, podem ser consultados no link: <https://www.btgpactual.com/asset-management/administracao-fiduciaria>.

Anexo I ao Regulamento

CLASSE ÚNICA DE COTAS DO HIX CAPITAL INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES RESPONSABILIDADE LIMITADA

8.5.1 Os fatores de risco ora descritos poderão sofrer alterações circunstanciais, e, portanto, poderão ser reavaliados no devido contexto, a exclusivo critério dos Prestadores de Serviços Essenciais. O ADMINISTRADOR esclarece que quaisquer mudanças no teor constante no link descrito acima serão devidamente informadas aos cotistas através do envio de fato relevante.

8.6 Não obstante o emprego, pelo ADMINISTRADOR e pelo GESTOR, de plena diligência e da boa prática de administração e gestão de fundos de investimento e da estrita observância da política de investimento definida no Anexo desta classe de cotas, das regras legais e regulamentares em vigor, este estará sujeito a outros fatores de risco, que poderão ocasionar perdas ao seu patrimônio e, conseqüentemente, ao cotista.

8.7 O GESTOR, visando proporcionar a melhor rentabilidade aos cotistas, poderá, respeitadas as limitações deste regulamento e da legislação, definir livremente o grau de concentração da carteira de aplicação da classe de cotas. Não obstante a diligência do GESTOR em selecionar as melhores opções de investimento, os investimentos da classe de cotas estão, por sua própria natureza, sujeitos a flutuações típicas do mercado e a riscos de crédito, que podem gerar depreciação dos ativos financeiros da carteira da classe de cotas, não atribuível a atuação do GESTOR.

* * *



VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: DC8B-9246-7305-B283

Este documento foi assinado digitalmente pelos seguintes signatários nas datas indicadas:

- ✓ SIDNEI LUIZ RIQUETTA (CPF 043.XXX.XXX-52) em 11/09/2025 15:02:08 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ KALINKA FLORIANO PÊTERES (CPF 939.XXX.XXX-68) em 11/09/2025 15:15:12 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO (CPF 095.XXX.XXX-02) em 11/09/2025 15:30:39 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ JACKSON FERNANDO DE MEDEIROS (CPF 057.XXX.XXX-40) em 11/09/2025 15:31:55 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ GUILHERME MACIEL MAFRA (CPF 048.XXX.XXX-63) em 11/09/2025 17:31:35 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ JOÃO OLINDINO KOEDDERMANN (CPF 351.XXX.XXX-06) em 12/09/2025 10:30:48 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ MICHELE KAMINSKI DA SILVA (CPF 061.XXX.XXX-73) em 12/09/2025 16:20:13 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ NILTO ASSIS COPPI JUNIOR (CPF 833.XXX.XXX-34) em 15/09/2025 12:38:06 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

Para verificar a validade das assinaturas, acesse a Central de Verificação por meio do link:

<https://bc.1doc.com.br/verificacao/DC8B-9246-7305-B283>