



**REGULAMENTO DO
JC 4870 II FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS NÃO-
PADRONIZADOS
CNPJ: 15.428.505/0001-29**



ÍNDICE

CAPÍTULO I CONSTITUIÇÃO	4
CAPÍTULO II PRAZO DE DURAÇÃO E EXERCÍCIO.....	10
CAPÍTULO III PÚBLICO ALVO	10
CAPÍTULO IV OBJETIVO E POLÍTICA DE INVESTIMENTO DO FUNDO	10
CAPÍTULO V ADMINISTRADOR.....	12
CAPÍTULO VI GESTOR	15
CAPÍTULO VII REMUNERAÇÃO DO ADMINISTRADOR E DO GESTOR	18
CAPÍTULO VIII CONTRATAÇÃO DE TERCEIROS	18
CAPÍTULO IX VEDAÇÕES.....	20
CAPÍTULO X DIREITOS CREDITÓRIOS.....	22
CAPÍTULO XI COBRANÇA E PROCEDIMENTOS PARA LEVANTAMENTO DOS DIREITOS CREDITÓRIOS	22
CAPÍTULO XII FATORES DE RISCO	23
CAPÍTULO XIII CRITÉRIOS DE ELEGIBILIDADE E CESSÃO DOS DIREITOS CREDITÓRIOS .	30
CAPÍTULO XIV PATRIMÔNIO LÍQUIDO DO FUNDO.....	31
CAPÍTULO XV COTAS DO FUNDO	31
CAPÍTULO XVI DISTRIBUIÇÃO, NEGOCIAÇÃO E INTEGRALIZAÇÃO DAS COTAS	32
CAPÍTULO XVII AMORTIZAÇÃO E RESGATE DAS COTAS, RESERVA DE DESPESAS E AMORTIZAÇÃO EXTRAORDINÁRIA	33
CAPÍTULO XVIII METODOLOGIA DE AVALIAÇÃO DOS ATIVOS DO FUNDO.....	34
CAPÍTULO XIX ASSEMBLEIA GERAL DE COTISTAS	35
CAPÍTULO XX ACOMPANHAMENTO DAS AÇÕES JUDICIAIS	37
CAPÍTULO XXI ENCARGOS DO FUNDO	37
CAPÍTULO XXII CUSTOS REFERENTES À DEFESA DOS COTISTAS	39
CAPÍTULO XXIII DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS	40
CAPÍTULO XXIV EVENTOS DE AVALIAÇÃO, PROCEDIMENTO DE LIQUIDAÇÃO DO FUNDO, DAÇÃO EM PAGAMENTO E RESGATE COMPULSÓRIO	40



CAPÍTULO XXV PUBLICIDADE E REMESSA DE DOCUMENTOS 42

CAPÍTULO XXVI DISPOSIÇÕES FINAIS 44

ANEXO I 45



CAPÍTULO I CONSTITUIÇÃO

Artigo 1º. O JC II 4870 FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS NÃO-PADRONIZADOS, doravante denominado “Fundo”, é um fundo de investimento em direitos creditórios não-padronizados, constituído sob a forma de natureza especial, em regime fechado, regido pelo presente Regulamento e disposições legais e regulamentares que lhe forem aplicáveis, em especial a Resolução CMN nº 2.907, a Resolução CVM nº 175 e de seu Anexo Normativo II e demais disposições legais e regulamentares aplicáveis e regido pelo presente Regulamento (conforme abaixo definidas).

Parágrafo 1º O Fundo foi constituído com classe única de Cotas. Para fins da RCVM 175, todas as referências ao Fundo neste Regulamento serão entendidas como referências à classe única de Cotas.

Parágrafo 2º Qualquer menção ao anexo descritivo da classe ou ao regulamento do Fundo na parte geral da RCVM 175 ou no Anexo Normativo II deverá ser entendida indistintamente como menção ao presente Regulamento, observado que este Regulamento compreende todas as informações sobre o Fundo e a sua classe única de Cotas, nos termos do artigo 48 da parte geral da RCVM 175 e do artigo 20 do Anexo Normativo II.

Parágrafo 3º Não será permitida a constituição de novas classes ou subclasses que alterem o tratamento tributário aplicável ao Fundo ou as demais classes existentes.

Parágrafo 4º Para efeito do disposto no presente Regulamento os termos abaixo terão os seguintes significados:

“Ações Judiciais” significam as Ações Principais e as Ações Rescisórias.

“Ações Principais” significa as seguintes ações: Execução nº 0017906-42.2008.4.01.3400 (Agicam – Agro Indústria Camaratuba S/A); Execução nº 0017890-88.2008.4.01.3400 (Agro Industrial Grande Vale Ltda); Execução nº 0022412-61.2008.4.01.3400 (Agro Industrial Marituba Ltda); Execução nº 0017888-21.2008.4.01.3400/Liquidação provisória nº 0005289-11.2012.4.01.3400 (Agro Industrial Tabu Ltda); Execução nº 0017908-12.2008.4.01.3400 (Agroserra – Cia. Agro Industrial Serra da Ibiapaba); Execução nº 0017882-14.2008.4.01.3400 (Agrovale – Cia. Agro Industrial Vale do Curu); Execuções nº 0000975-08.2001.4.01.3400 e 0006429-70.2018.4.01.3400 (Laginha Agro Industrial S/A); Execução nº 0017886-51.2008.4.01.3400 (Borborema Agro Industrial Ltda); Execução nº 0000699-74.2001.4.01.3400 (Usina Caeté S.A., Usina Cansação de Siminbu S.A. e Usinas Reunidas Seresta S.A.); Execução nº 0022410-91.2008.4.01.3400 (Camaçari Agro Industrial Ltda); Execução nº 0022395-25.2008.4.01.3400 (Central Açucareira Santo Antônio S.A.); Execução nº 0016675-97.1996.4.01.3400 (Central Paulista Açúcar e Alcool Ltda., Usina Central do Paraná S.A. Agricultura Indústria e Comércio e Industrial Malvina S.A.); Execução nº 0022397-92.2008.4.01.3400 (Cia. Açucareira Central Sumaúma); Execução nº 0022406-54.2008.4.01.3400 (Cia. Açucareira Norte de Alagoas); Execução nº 0017910-79.2008.4.01.3400 (Cia. Agro Industrial Santa Helena); Execução nº 0017892-58.2008.4.01.3400 (Cia. Agroindustrial Nossa Senhora do Carmo); Execução nº 0017900-35.2008.4.01.3400 (Destilaria Jacuípe S.A.); Execução nº 0017914-19.2008.4.01.3400 (Destilaria



Miriri S.A.); Execução nº 0022400-49.2008.4.01.3400 (Pessoa de Mello Indústria e Comércio S.A.); Execução nº 0026103-20.2007.4.01.3400 (Usina Santana S.A., Cia. Açucareira João de Deus e Usina Bititinga S.A.); Liquidação nº 0017899-50.2008.4.01.3400 (Sociedade Brasileira Refinadora de Açúcar Ltda.); Execução nº 0022408-24.2008.4.01.3400 (Una Agro Industrial Ltda.); Execução nº 0017904-72.2008.4.01.3400 (Usina Bom Jesus S.A.); Execução nº 0017912-49.2008.4.01.3400 (Cia. Açucareira Usina Capricho); Execução nº 0022404-84.2008.4.01.3400 (Usina Catende S.A.); Execução nº 0031661-46.2002.4.01.3400 (S.A. Leão Irmãos Açúcar e Alcool e S.A. Coruripe Açúcar e Alcool); Execução nº 0017897-80.2008.4.01.3400 (Usina Frei Caneca S.A.); Execução nº 0022402-17.2008.4.01.3400 (Usina Manoel Costa Filho S.A.); Execução nº 0017884-81.2008.4.01.3400 (Usina Massauassu S.A.); Execução nº 0000976-90.2001.4.01.3400 (Usina Santa Clotilde S.A., Usina Serra Grande S.A. e Usina São Simeão S.A. Açúcar e Alcool); Liquidação nº 0022399-62.2008.4.01.0000 (Usina Santa Maria S.A.); Execução nº 0017902-05.2008.4.01.3400 (Companhia Usina São João); Execução nº 0016116-38.1999.4.01.3400 (Cia. Industrial Vale do Camaragibe e Agro Industrial São Gonçalo); Execução nº 0017894-28.2008.4.01.3400 (Companhia Açucareira Vale do Ceará Mirim); e Execução nº 0002393-49.1999.4.01.3400 (Usina Cachoeira S.A. e Triunfo Agroindustrial S.A.), todas referidas em conjunto e todas versando sobre pagamento de indenização pela União Federal em razão da fixação de preços do açúcar e do álcool abaixo dos respectivos custos de produção, de que se espera resultar na expedição dos competentes Precatórios, na forma dos artigos 535, §3º, I e 910, §1º do Código de Processo Civil, em conjunto com o artigo 100 da Constituição Federal.

“Ações Rescisórias” significam as seguintes ações rescisórias: Processo nº 0004914-74.2002.4.01.0000 (Laginha Agro Industrial S/A) e Processo nº 1004692-93.2019.4.01.0000 (Usina Bom Jesus S/A).

“Acordo Operacional” significa o instrumento particular celebrado entre o Administrador e a Gestora, que regulará as atividades a serem desenvolvidas pelas partes no que se refere à administração fiduciária do Fundo e a gestão da carteira do Fundo

“ADCT” significa o Ato das Disposições Constitucionais Transitórias.

“Administrador” tem o significado atribuído no Artigo 11.

“Agente de Cobrança” significa o Assessor Legal ou qualquer outro advogado ou sociedade de advogados que venha a ser contratado ou contratada pelo Fundo, representado pelo Gestor, para efetuar os serviços de cobrança dos Direitos Creditórios mediante (i) levantamento dos valores depositados em juízo pela União Federal relativamente a cada Precatório relacionado a um Direito Creditório ou (ii) desempenho dos atos de cobrança elencados no Capítulo XI.

“Alocação de Investimento Mínima” tem o significado atribuído no Artigo 7º.

“Amortização” significa o pagamento aos Cotistas do Fundo de parcela do valor de suas Cotas.

“Artigos” significam os artigos dos Capítulos deste Regulamento.

“Assembleia Geral de Cotistas” significa a assembleia geral ordinária ou extraordinária de Cotistas,



realizada de acordo com o Capítulo XIX.

“Assessor Legal” significa a(s) sociedade(s) de advogados que podem vir a ser selecionada(s) pelo Gestor e contratada(s) pelo Fundo para (i) realizar o acompanhamento de cada Ação Judicial a que os Direitos Creditórios adquiridos pelo Fundo estejam relacionados, sempre de acordo com as orientações do Gestor, e em observância às necessidades e aos objetivos do Fundo e (ii) para emitir e/ou atualizar o Parecer Legal.

“Ativos Financeiros de Liquidez” tem o significado atribuído no Artigo 8º.

“B3” significa a B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão S.A.

“BACEN” significa o Banco Central do Brasil.

“Capítulo” significa cada um dos capítulos deste Regulamento.

“Classe” tem o significado atribuído no Parágrafo Único do Artigo 2º.

“Cedentes” significam o SG (JUS BLC) 2A FIDC e Enildo, em conjunto, conforme abaixo qualificados.

“Conta do Fundo” significa a conta corrente de titularidade do Fundo, para a qual os Cedentes e/ou o Agente de Cobrança transferirá(ão) qualquer pagamento ou crédito referente aos Direitos Creditórios que tenham sido adquiridos pelo Fundo.

“Contratos de Cessão” significa, em conjunto, o Contrato de Cessão Enildo/Fundo, Contrato de Cessão Enildo/SG (JUS BLC) 2A FIDC, Contrato de Cessão SG (JUS BLC) 2A FIDC/Fundo e Contrato de Cessão Rosas/Enildo.

“Contrato de Cessão Enildo/Fundo” significa o Instrumento Particular de Cessão e Aquisição de Direitos Creditórios e Outras Avenças, celebrado entre o Fundo e o Enildo, por meio do qual o Enildo cedeu 16,67% (dezesseis inteiros sessenta e sete centésimos por cento) dos Direitos Creditórios ao Fundo, juntamente com seus acessórios e direitos de agir (inclusive o de cobrar), em contrapartida à subscrição e integralização de 1 (uma) Cota Subordinada do Fundo, o qual foi devidamente registrado no Cartório de Títulos e Documentos competente.

“Contrato de Cessão Enildo/SG (JUS BLC) 2A FIDC” significa o Instrumento Particular de Cessão e Aquisição de Direitos Creditórios e Outras Avenças, celebrado entre Enildo e SG (JUS BLC) 2A FIDC, por meio do qual Enildo cedeu parcela correspondente a 83,33% (oitenta e três inteiros e trinta e três centésimos por cento) dos Direitos Creditórios, juntamente com seus acessórios e direitos de agir (inclusive o de cobrar), para o SG (JUS BLC) 2A FIDC.

“Contrato de Cessão SG (JUS BLC) 2A FIDC/Fundo” significa o Instrumento Particular de Cessão e Aquisição de Direitos Creditórios e Outras Avenças, celebrado entre o Fundo (representado pelo Gestor) e o SG (JUS BLC) 2A FIDC, por meio do qual o SG (JUS BLC) 2A FIDC cedeu sua parcela



dos Direitos Creditórios, correspondente a 83,33% (oitenta e três inteiros trinta e três centésimos por cento) ao Fundo, juntamente com seus acessórios e direitos de agir (inclusive o de cobrar), devidamente registrado em Cartório de Títulos e Documentos competente.

“Contrato de Cessão Rosas/Enildo” significa o Instrumento Particular de Ratificação de Cessão de Direitos Creditórios e Outras Avenças, celebrado entre Roberto Ferreira Rosas e Rosas Advogados (em conjunto simplesmente “Rosas” e abaixo qualificados) e Enildo, por meio do qual Rosas ratifica a cessão dos Direitos Creditórios ao Enildo, juntamente com seus acessórios e direitos de agir (inclusive o de cobrar), devidamente registrado em Cartório de Títulos e Documentos competente.

“Contrato de Cobrança” significa cada Instrumento Particular de Prestação de Serviços Profissionais de Advocacia a ser celebrado entre o Fundo, representado pelo Gestor e o Agente de Cobrança (que poderá ser o próprio Assessor Legal), com interveniência do Administrador e do Custodiante, relativamente à cobrança e recuperação dos Direitos Creditório, inclusive mediante levantamento dos recursos dos Precatórios representativos dos Direitos Creditórios, se for o caso.

“Contratos de Serviços Jurídicos” significa os contratos firmados por Rosas com as Usinas para a prestação de serviços jurídicos no âmbito das Ações Judiciais, por meio dos quais é assegurado o recebimento de honorários de sucumbência, a serem fixados judicialmente, e de honorários convencionados, dos quais decorrem o(s) Direito(s) Creditório(s).

“Cotas” tem seu significado atribuído no Artigo 34.

“Cotistas” significa cada titular das Cotas, sempre qualificado como um Investidor Profissional.

“Crítérios de Elegibilidade” tem o significado atribuído no Artigo 31.

“Custodiante” tem o significado atribuído no Artigo 19.

“CVM” significa a Comissão de Valores Mobiliários.

“Data de Emissão” significa a data em que os recursos decorrentes da integralização das Cotas são colocados pelos Investidores Profissionais à disposição do Fundo e que deverá ser, necessariamente, um Dia Útil (conforme definido abaixo), sendo emitidas, nessa mesma data, Cotas representativas no valor correspondente.

“Devedor(es)” significa o(s) autor(es) das Ações Judiciais, ou seja, as Usinas, sendo que, caso sejam expedidos Precatórios distintos (um para o crédito das Usinas e outro para o crédito referente aos honorários advocatícios - contratuais e/ou sucumbenciais - correspondentes aos Direitos Creditórios), a União Federal passará a ser incluída na definição de Devedores.

“Dia Útil” significa qualquer dia, que não um sábado, domingo, ou outro dia em que os bancos



comerciais não estejam autorizados a funcionar ou estejam obrigados a permanecer fechados na cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro e/ou na cidade de São Paulo, estado de São Paulo.

“Direito(s) Creditório(s)” significa 30% (trinta por cento) dos (i) honorários advocatícios de êxito contratados com os autores das Ações Principais, que variam de 5% (cinco por cento) a 6% (seis por cento) da condenação total imposta à União Federal; (ii) honorários de sucumbência fixados ou que venham a ser fixados no âmbito das Ações Judiciais, devidos aos Cedentes; e (iii) honorários eventualmente arbitrados pelos respectivos juízos da execução. Os honorários mencionados nos itens acima foram acordados entre Rosas e os autores das Ações Principais, nos termos dos Contratos de Serviços Jurídicos e, posteriormente, cedidos a Enildo nos termos do Contrato de Cessão Rosas/Enildo. Enildo, por sua vez, cedeu 83, 33% (oitenta e três inteiros e trinta e três centésimos por cento) dos Direitos Creditórios ao SG (JUS BLC) 2A FIDC, nos termos do Contrato de Cessão Enildo/SG (JUS BLC) 2A FIDC e que, nos termos do Contrato de Cessão SG (JUS BLC) 2A FIDC/Fundo, foram cedidos ao Fundo. A parcela correspondente a 16,67% (dezesesseis inteiros e sessenta e sete centésimos por cento) dos Direitos Creditórios pertencentes a Enildo foi por ele contribuída ao Fundo para subscrição e integralização de 1 (uma) Cota Subordinada nos termos do Contrato de Cessão Enildo/Fundo..

“EC nº 30/00” significa a emenda constitucional nº 30, de 13 de setembro de 2000.

“Encargos do Fundo” tem o significado atribuído no Artigo 59.

“Enildo” significa Manoel Enildo Lins Advogados, escritório de advocacia com sede em Recife, Estado do Pernambuco, na Rua Francisco da Cunha, nº 360, inscrito no CNPJ/MF sob o 057nº 06.256.284/0001-68.

“Eventos de Avaliação” tem o significado atribuído no Artigo 62.

“FGC” significa o Fundo Garantidor de Créditos.

“Fundo” tem o significado atribuído no Artigo 1º, observado que, para os fins do disposto no presente Regulamento, qualquer referência ao Fundo será compreendida como referência à classe única de Cotas, conforme aplicável.

“Gestor” tem o significado atribuído no Artigo 14.

“SG (JUS BLC) 2A FIDC” significa o SIGULER GUFF (JUS BLC) 2A FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS NÃO-PADRONIZADOS, fundo de investimento em direitos creditórios não-padronizados, constituído conforme as leis da República Federativa do Brasil, sob a forma de condomínio fechado e inscrito no CNPJ/MF sob nº 13.762.574/0001-49.

“IBGE” significa o Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística.

“Investidor Autorizado” tem o significado atribuído no Artigo 39.



“Investidor Profissional” tem o significado atribuído no Artigo 11 da Resolução CVM nº 30.

“Notificação às Usinas” tem o significado atribuído no parágrafo 3º do Artigo 26.

“Parecer Legal” significa cada parecer jurídico relativo a cada Ação Judicial que for emitido por um Assessor Legal, o qual versará sobre (i) o prognóstico de ganho, pelo Enildo, no âmbito de tal Ação Judicial, baseado em questões de direito material e processual; (ii) o valor estimado do respectivo Direito Creditório; e (iii) eventuais provisões a serem feitas relativamente ao respectivo Direito Creditório.

“Partes Relacionadas” significa com relação a qualquer Pessoa (i) as pessoas físicas e jurídicas controladoras de tal Pessoa; (ii) as sociedades direta ou indiretamente controladas por tal Pessoa; (iii) as sociedades coligadas de tal Pessoa; e/ou (iv) as sociedades sob controle comum com tal Pessoa.

“Patrimônio Líquido” tem o significado atribuído no Artigo 32.

“Pessoa” significa qualquer pessoa física, pessoa jurídica (inclusive de direito público), fundação, associação civil, fundo de investimento, entidade ou órgão governamental, suas autarquias ou subdivisões.

“Prazo de Duração” tem o significado atribuído no Artigo 2º.

“Prazo para Resgate Antecipado” tem o significado atribuído no Artigo 65.

“Precatórios” significa os Precatórios do Fundo e/ou os Precatórios das Usinas, conforme o caso.

“Precatórios do Fundo” significa o(s) precatório(s) a ser(em) expedido(s) em nome do Fundo.

“Precatórios das Usinas” significa o(s) precatório(s) a ser(em) expedido(s) em nome da(s) Usina(s).

“Prestadores de Serviços Essenciais” significa o Administrador e o Gestor, quando referidos em conjunto.

“Regulamento” significa o presente regulamento do Fundo.

“Reserva de Contingências” tem o significado atribuído no Artigo 45.

“Resgate” tem o significado atribuído no Artigo 46.

“Resgate Compulsório” tem o significado atribuído no Artigo 67.

“Resolução CMN nº 2.907” significa a Resolução nº 2.907 do Conselho Monetário Nacional, de 29 de novembro de 2001.

“Resolução CVM nº 30” significa a Resolução CVM nº 30, datada de 11 de maio de 2021, conforme



alterada.

“Resolução CVM nº 160” significa a Resolução CVM nº 160, datada de 13 de julho de 2022, conforme alterada.

“Resolução CVM nº 175” significa a Resolução CVM nº 175, datada de 23 de dezembro de 2022, conforme alterada.

“Rosas” significa conjuntamente Roberto Ferreira Rosas, brasileiro, casado, advogado, inscrito na Ordem dos Advogados do Brasil sob o nº 848, Seccional do Distrito Federal, residente e domiciliado em Brasília – DF diretamente, ou por meio de seu escritório, Rosas Advogados, sociedade com sede no SRTS QD 701 Conj. D Bl. A., Brasília, Distrito Federal e inscrita no CNPJ/MF sob nº 86.690.534/0001-02.

“Saldo do Patrimônio Líquido” tem o significado atribuído no Artigo 8º.

“Taxa de Administração” tem o significado atribuído no Artigo 8º.

“Termo de Adesão” significa um dos documentos a ser assinado pelos Cotistas de acordo com o Artigo 36.

“Termo de Ciência e Assunção de Responsabilidade Ilimitada” significa um dos documentos a ser assinado pelos Cotistas de acordo com o Artigo 38.

“União Federal” significa a União Federal, pessoa jurídica de direito público, nos termos do artigo 41 do Código Civil Brasileiro, contra quem as Ações Principais foram propostas.

“Usinas” significam, em conjunto, as seguintes usinas: Cia. Agro Industrial Santa Helena; Borborema; Agroserra - Cia Agro Industrial Serra da Ibiapaba; Cia. Agro Industrial Vale do Curu (Agrovale); Cia Açucareira Vale do Ceará Mirim; Agicam; Usina São João; Destilaria Jacuípe; Destilaria Miriri; Usina Santa Maria; Agro Industrial Tabu; Una Agro Industrial; Cia. Agroindustrial Nossa Senhora do Carmo; Pessoa de Mello Indústria e Comércio; Usina Bom Jesus; Usina Catende; Usina Frei Caneca; Usina Manoel Costa; Usina Massauassu; Sociedade Brasileira Refinadora de Açúcar; Agro Industrial Grande Vale; Agro Industrial Marituba; Camaçari Agro Industrial; Central Açucareira Santo Antônio; Cia Açucareira Central Sumaúna; Cia Açucareira Norte de Alagoas; Cia Açucareira Capricho; Usina Santana; Cia Açucareira Usina João de Deus; Cia Agro-Industrial Omena Irmãos; Cia Industrial Vale do Camaragibe; Agro Industrial São Gonçalo; Cia. Açucareira Alagoana; União Industrial do Nordeste S.A.; Cia. Açucareira Usina Laginha; S.A. Leão Irmãos Açúcar e Álcool; S.A. Usina Coruripe Açúcar Álcool; Usina Caeté S.A.; Usina Cansanção de Sinimbu S.A.; Usinas Reunidas Seresta; Usina Santa Clotilde S.A.; Usina Serra Grande S.A.; Usina Simeão Açúcar e Álcool; Central Paulista Açúcar Álcool Ltda.; Usina Central do Paraná; Indústria Malvina S.A.; Usina Cachoeira S.A. e Triunfo Agroindustrial S.A.

Parágrafo 5º. As palavras e expressões listadas no parágrafo 4º incluem suas variações de gênero e número.



CAPÍTULO II

PRAZO DE DURAÇÃO E EXERCÍCIO

Artigo 2º. Prazo de Duração. O Fundo terá prazo de duração de 30 (trinta) anos, contados de 05 de agosto de 2019 (“Prazo de Duração”), ficando ressalvado que, caso as Cotas não tenham sido, por qualquer motivo, integralmente resgatadas no final de tal Prazo de Duração, o mesmo poderá ser prorrogado, a critério dos Cotistas, mediante deliberação em Assembleia Geral de Cotistas, até o efetivo Resgate integral das Cotas. O Fundo poderá ser liquidado antes do decurso do Prazo de Duração por deliberação da Assembleia Geral de Cotistas, inclusive em caso de ocorrência de qualquer dos eventos previstos no Artigo 62.

Parágrafo Único. O prazo de duração da classe única do Fundo (“Classe”) deve ser compatível com o Prazo de Duração.

Artigo 3º. Exercício Fiscal. O Fundo terá exercício fiscal de 1 (um) ano, começando em 1º de janeiro e terminando em 31 de dezembro de cada ano, ficando ressalvado que apenas o primeiro exercício iniciar-se-á na data de sua constituição e terminará em 31 de dezembro do mesmo ano.

CAPÍTULO III

PÚBLICO ALVO

Artigo 4º. O Fundo é destinado exclusivamente a Investidores Profissionais que busquem rentabilidade, no longo prazo, compatível com a política de investimento do Fundo, que aceitem os riscos associados ao investimento no Fundo e que não precisem de liquidez no curto prazo, dada a limitada ou inexistente liquidez das Cotas e dos Direitos Creditórios.

CAPÍTULO IV

OBJETIVO E POLÍTICA DE INVESTIMENTO DO FUNDO

Artigo 5º. Objetivo. O objetivo do Fundo é proporcionar ao Cotista, observada a política de investimento definida neste Capítulo, a valorização de suas Cotas por meio do investimento, exclusivamente, (i) nos Direitos Creditórios juntamente com todos seus direitos, principais e acessórios, preferências, prerrogativas, garantias e ações assegurados aos seus titulares nos termos dos Contratos de Cessão; e (ii) do investimento do saldo remanescente de sua carteira em Ativos Financeiros de Liquidez.

Parágrafo Único. O investimento do Cotista no Fundo não é garantido pelo Administrador, pelo Gestor, pelo Assessor Legal, pelo Custodiante, pelo Agente de Cobrança, por qualquer mecanismo de seguro, ou pelo FGC.

Artigo 6º. Será vedado ao Gestor adquirir, em nome do Fundo, outros direitos creditórios, além dos especificados no presente Regulamento.

Artigo 7º. Política de Investimento. O Fundo adota como política de investimento alocar, no mínimo,



50% (cinquenta por cento) (“Alocação de Investimento Mínima”) de seu Patrimônio Líquido em Direitos Creditórios.

Parágrafo 1º. A Alocação de Investimento Mínima deverá ser atingida até 180 (cento e oitenta) dias contados da primeira Data de Emissão, podendo o Administrador solicitar à CVM a prorrogação do prazo acima por igual período em caso de indisponibilidade de Direitos Creditórios em montante suficiente para tanto.

Parágrafo 2º. Sem prejuízo do dever regulatório previsto neste Artigo. 7º, para fins da Lei nº 14.754, de 12 de dezembro de 2023, o Gestor deverá monitorar o enquadramento da carteira do Fundo à alocação mínima de 67% (sessenta e sete por cento) em Direitos Creditórios, o Gestor deverá realizar os seus melhores esforços para manter a carteira do Fundo enquadrada conforme tal percentual (“Alocação Mínima Tributária”)

Parágrafo 3º. Caso o Fundo venha, a qualquer tempo, a alocar recursos em Direitos Creditórios em porcentagem inferior à Alocação de Investimento Mínima e desde que observado o Patrimônio Líquido mínimo de R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais), o Administrador deverá proceder conforme orientação do Gestor com a amortização extraordinária das Cotas para fins de reenquadramento do referido índice.

Parágrafo 4º. O Fundo não tem limite para alocar seu Patrimônio Líquido em Direitos Creditórios cedidos pelos Cedentes.

Parágrafo 5º. A composição da carteira do Fundo representada por Direitos Creditórios não apresentará requisitos de diversificação além dos previstos acima.

Parágrafo 6º. Os percentuais de composição e diversificação da carteira do Fundo indicados neste Capítulo serão observados diariamente pelo Gestor, com base no Patrimônio Líquido do Fundo do Dia Útil imediatamente anterior.

Parágrafo 7º. O Gestor não está sujeito às penalidades aplicáveis pelo descumprimento dos limites de concentração e diversificação de carteira e concentração de risco definidos neste Regulamento e na regulamentação em vigor quando o descumprimento for causado por desenquadramento passivo, decorrente de fatos alheios à sua vontade, que causem alterações imprevisíveis e significativas no Patrimônio Líquido ou nas condições gerais do mercado de valores mobiliários, sem prejuízo do disposto nos parágrafos 1º e 2º do artigo 90 da RCV 175.

Parágrafo 8º. O Gestor deste Fundo adota Política de Voto. O Gestor deverá exercer o direito de voto em nome do Fundo caso entenda conveniente e/ou relevantes as matérias objeto de deliberação nas Assembleias dos ativos em que o Fundo tenha investido, observado o quanto disposto no Artigo 51.

Artigo 8º. Ativos Financeiros de Liquidez. A parcela do Patrimônio Líquido que não estiver alocada em Direitos Creditórios (“Saldo do Patrimônio Líquido”) poderá ser aplicada, a critério do Gestor, nos seguintes ativos (“Ativos Financeiros de Liquidez”), exceto cotas do Fundo de Desenvolvimento



Nacional - FDS:

- i. até 100% (cem por cento) do Saldo do Patrimônio Líquido em títulos de emissão do Tesouro Nacional;
- ii. até 100% (cem por cento) do Saldo do Patrimônio Líquido em títulos de emissão do BACEN;
- iii. até 50% (cinquenta por cento) do Saldo do Patrimônio Líquido em títulos de emissão da União Federal;
- iv. até 50% (cinquenta por cento) do Saldo do Patrimônio Líquido em certificados e recibos de depósito bancário emitidos por instituição financeira considerada por agência classificadora de risco em funcionamento no país como de baixo risco de crédito; e
- v. até 100% (cem por cento) do Saldo do Patrimônio Líquido em cotas de fundos de investimento classificados pela CVM como “Renda Fixa” com sufixo “Referenciado DI” conforme o Anexo Normativo I à Resolução CVM nº 175, conforme alterada de tempos em tempos.

Parágrafo 1º. Os recursos não alocados em Direitos Creditórios e em Ativos Financeiros de Liquidez deverão ser mantidos pelo Fundo em conta bancária de instituições financeiras de primeira linha, a critério do Gestor.

Parágrafo 2º. Ressalvada eventual Reserva de Contingências, o Saldo do Patrimônio Líquido não poderá exceder o montante de R\$200.000,00 (duzentos mil reais), podendo referido valor ser recomposto, por recomendação do Gestor, por meio da emissão, subscrição e integralização de novas Cotas, na forma do Artigo 59, § 3º.

Artigo 9º. Segregação de Atividades. O Administrador e o Gestor mantêm mecanismos e sistemas de segregação de suas atividades relacionadas à administração de recursos de terceiros, nos termos da regulamentação em vigor. Assim, o Fundo poderá contratar operações com o Administrador, o Gestor, Partes Relacionadas do Administrador e Partes Relacionadas do Gestor ou com carteiras e fundos administrados ou geridos pelo Administrador, pelo Gestor e/ou suas respectivas Partes Relacionadas, as quais serão objeto de registros segregados das demais operações da carteira do Fundo, para sua fácil e pronta identificação.

Artigo 10. Registro dos Ativos. Se aplicável, os Direitos Creditórios e os Ativos Financeiros de Liquidez integrantes da carteira do Fundo devem ser custodiados, bem como registrados e/ou mantidos em conta de depósito diretamente em nome do Fundo, em contas específicas abertas no Sistema Especial de Liquidação e de Custódia - SELIC, em sistemas de registro e de liquidação financeira de ativos autorizados pelo BACEN ou em instituições ou entidades autorizadas à prestação desses serviços pela referida autarquia ou pela CVM.



CAPÍTULO V

ADMINISTRADOR

Artigo 11. Administrador. As atividades de administração fiduciária do Fundo e controladoria dos ativos serão exercidas pela **MAF DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.**, inscrita no CNPJ sob o nº 36.864.992/0001-42, com sede Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Alves Guimarães, nº 1212, Pinheiros, CEP 05410-002, sociedade devidamente autorizada pela CVM a exercer a atividade de administração de carteira de títulos e valores mobiliários, conforme Ato Declaratório nº 18.667, de 19 de abril de 2021, doravante designado “Administrador”.

Parágrafo Único. O Administrador, observadas as limitações legais e regulamentares, assim como as constantes deste Regulamento e no Acordo Operacional, bem como os poderes do Gestor, terá poderes para praticar todos os atos necessários à administração do Fundo. Nos termos do artigo 1.368-D do Código Civil Brasileiro, sem prejuízo dos deveres de monitoramento e acompanhamento da Administradora, previstos na RCVN 175 e neste Regulamento, o Administrador é o único responsável por suas ações e/ou omissões decorrentes do cumprimento e/ou descumprimento de suas obrigações perante o Fundo, e responde exclusivamente perante o Fundo, os Cotistas, terceiros e as autoridades por todos os danos e prejuízos que delas decorram, não sendo a Administradora, a Gestora e os demais prestadores de serviço do Fundo responsáveis solidários pelo cumprimento e/ou descumprimento das obrigações uns dos outros e/ou dos demais prestadores de serviço do Fundo.

Artigo 12. Atribuições do Administrador. Observados os termos e as condições deste Regulamento, do Acordo Operacional, da parte geral da Resolução CVM nº 175, de seu Anexo Normativo II e dos demais atos normativos aplicáveis, o Administrador, sob sua responsabilidade, diretamente ou por meio de seus agentes, independentemente de qualquer procedimento adicional, deve:

- i. praticar todos os atos de administração do Fundo, de modo a manter a sua boa ordem legal, operacional e administrativa, observados os termos e as condições deste Regulamento e as limitações legais e regulamentares em vigor;
- ii. cumprir tempestivamente as obrigações estabelecidas na regulamentação em vigor, em especial, no artigo 104 da parte geral da RCVN 175 e no artigo 31 do Anexo Normativo II à RCVN 175;
- iii. observar as vedações estabelecidas na regulamentação em vigor, em especial, nos artigos 45, 101 e 103 da parte geral da RCVN 175;
- iv. observar as disposições deste Regulamento e do Acordo Operacional;
- v. adotar as normas de conduta previstas no artigo 106 da parte geral da RCVN 175; e
- vi. contratar os prestadores de serviços, no âmbito da sua competência, nos termos deste Regulamento e da regulamentação aplicável; e



- vii. realizar a escrituração das Cotas.

Artigo 13. Renúncia, Substituição, Destituição e Descredenciamento. O Administrador por meio de correspondência endereçada ao Cotista, com aviso de recebimento, sempre com aviso prévio de 180 (cento e oitenta) dias corridos, pode renunciar à administração do Fundo, desde que convoque, no mesmo ato, Assembleia Geral de Cotistas para decidir sobre sua substituição ou sobre a liquidação do Fundo, nos termos da legislação em vigor.

Parágrafo 1º. Se o Administrador renunciar ou for destituído de acordo com este Regulamento e a Assembleia Geral decidir por liquidar antecipadamente o Fundo, o Administrador deverá iniciar os procedimentos referentes à liquidação do Fundo no prazo máximo de 30 (trinta) dias, a contar da data da realização da Assembleia Geral.

Parágrafo 2º. Se a Assembleia Geral decidir substituir o Administrador, os Cotistas decidirão sobre a substituição durante a referida Assembleia Geral, ou solicitarão a realização de outra Assembleia Geral, a ser realizada no prazo de 60 (sessenta) dias a partir da data da Assembleia Geral original, para decidir sobre a substituição.

Parágrafo 3º. Se o Administrador renunciar e a Assembleia Geral referida no caput acima (i) não nomear instituição administradora habilitada para substituí-la dentro do prazo máximo de 180 (cento e oitenta) dias, o contados a partir da renúncia, conforme o art. 108, inciso II, do anexo normativo II da Resolução CVM 175; ou (ii) não obtiver quórum suficiente para deliberar sobre a substituição do Administrador ou sobre a liquidação do Fundo, a Administrador deverá iniciar os procedimentos referentes à liquidação do Fundo.

Parágrafo 4º. Em qualquer caso de substituição do Administrador, conforme aplicável, esta deverá continuar cumprindo com suas obrigações previstas neste Regulamento até sua substituição. O Administrador deverá, ainda, colocar à disposição da instituição que vier a substituí-lo, no prazo definido pela Assembleia Geral, todos os registros, relatórios, extratos, bancos de dados, todos os documentos legais em sua posse relativos aos Direitos Creditórios, e demais informações sobre o Fundo e sua respectiva administração ou gestão, conforme o caso, que tenham sido obtidos, gerados, preparados ou desenvolvidos pelo Administrador ou por qualquer terceiro envolvido diretamente na administração ou gestão do Fundo.

Parágrafo 5º. O Administrador deverá cooperar durante o período de transição, para que a instituição substituta possa, ininterruptamente, cumprir os deveres e obrigações atribuídos ao Administrador, conforme aplicável, de acordo com este Regulamento e a regulamentação aplicável.

CAPÍTULO VI GESTOR

Artigo 14. Gestor. A gestão da carteira de Direitos Creditórios do Fundo será exercida pela **JUS**



CAPITAL GESTÃO DE RECURSOS LTDA., sociedade limitada com sede na cidade de São Paulo, estado de São Paulo, na Rua Amauri, nº 255, 8º andar, sala 03, Jardim Europa, CEP 01448-000, inscrita no CNPJ sob o nº 21.744.796/0001-67, devidamente autorizado pela CVM para o exercício profissional de gestão de carteiras de valores mobiliários pelo Ato Declaratório nº 14.183, de 14 de abril de 2015 (“Gestor”). Nos termos do artigo 1.368-D do Código Civil Brasileiro, sem prejuízo dos deveres de monitoramento e acompanhamento da Gestora, previstos na RCV 175 e neste Regulamento, a Gestora é a única responsável por suas ações e/ou omissões decorrentes do cumprimento e/ou descumprimento de suas obrigações perante o Fundo, e responde exclusivamente perante o Fundo, os Cotistas, terceiros e as autoridades por todos os danos e prejuízos que delas decorram, não sendo a Gestora, o Administrador e os demais prestadores de serviço do Fundo responsáveis solidários pelo cumprimento e/ou descumprimento das obrigações uns dos outros e/ou dos demais prestadores de serviço do Fundo.

Artigo 15. Atribuições do Gestor. São atribuições e obrigações do Gestor, observados os os termos e as condições deste Regulamento, do Acordo Operacional, da RCV 175, do Anexo Normativo II e dos demais atos normativos aplicáveis:

- i. cumprir as obrigações estabelecidas na regulamentação em vigor, em especial no artigo 85 e 105 da parte geral da RCV 175 e no artigo 33 do Anexo Normativo II à RCV 175;
- ii. observar as vedações estabelecidas na regulamentação em vigor, em especial, nos artigos 45 e 101 a 103 da parte geral da RCV 175;
- iii. diligenciar para que seja mantida, às suas expensas, atualizada e em perfeita ordem a documentação relativa às operações do Fundo;
- iv. observar as disposições deste Regulamento e do Acordo Operacional;
- v. adotar as normas de conduta previstas no artigo 106 da parte geral da RCV 175;
- vi. contratar os prestadores de serviço no âmbito da sua competência, nos termos deste Regulamento e da regulamentação aplicável, e informar o Administrador, de imediato, caso ocorra qualquer alteração em prestador de serviço por ele contratado, nos termos do Parágrafo Único abaixo;
- vii. providenciar a elaboração do material de divulgação do Fundo para utilização pelos distribuidores, às suas expensas;
- viii. diligenciar para manter atualizada e em perfeita ordem, às suas expensas, a documentação relativa às operações do Fundo;
- ix. manter a carteira de ativos enquadrada aos limites de composição e concentração e, se for o caso, de exposição ao risco de capital;



- x. observar as disposições constantes deste Regulamento;
- xi. cumprir as deliberações da Assembleia Geral de Cotistas;
- xii. estruturar o Fundo;
- xiii. executar a política de investimentos, devendo analisar e selecionar os direitos creditórios para a carteira de ativos, o que inclui, no mínimo:
 - (a) verificar o enquadramento dos Direitos Creditórios à política de investimento, compreendendo, no mínimo, a validação dos direitos creditórios quanto aos Critérios de Elegibilidade e a observância aos requisitos de composição e diversificação, de forma individualizada, utilizando modelo estatístico consistente e passível de verificação; e
 - (b) avaliar a aderência do risco de performance dos Direitos Creditórios, se houver, à política de investimento.
- xiv. na hipótese de ocorrer substituição dos Direitos Creditórios, por qualquer motivo, diligenciar para que a relação entre risco e retorno da carteira de Direitos Creditórios não seja alterada, nos termos da política de investimentos;
- xv. efetuar a correta formalização dos documentos relativos à cessão dos direitos creditórios; e
- xvi. sem prejuízo de outros parâmetros eventualmente definidos no Regulamento, monitorar:
 - (a) a adimplência da carteira de Direitos Creditórios e, em relação aos Direitos Creditórios vencidos e não pagos, diligenciar para que sejam adotados os procedimentos de cobrança, conforme aplicável; e
 - (b) a taxa de retorno dos direitos creditórios, considerando, no mínimo, pagamentos, pré-pagamentos e inadimplência.
- xvii. encaminhar à Administradora, em até 40 (quarenta) dias após o encerramento do trimestre civil a que se referir, relatório contendo as informações previstas na alínea “d”, do inciso V, do artigo 27, do Anexo Normativo II, sem prejuízo de outras que sejam aplicáveis;
- xviii. se certificar acerca da inexistência de impugnações;
- xix. contratar um Assessor Legal, em nome do Fundo, para a emissão de Parecer Legal acerca da existência e status atualizado das Ações Judiciais;



- xx. contratar um Assessor Legal, em nome do Fundo, para atualizar, bem como para revisar o Parecer Legal mencionado no item anterior anualmente ou sempre que solicitado pelo Gestor, inclusive em função de decisões judiciais, mudanças legislativas, expedição de Precatórios ou outros eventos relevantes, no âmbito das Ações Judiciais;
- xxi. reavaliar anualmente ou sempre que houver decisões relevantes no âmbito das Ações Judiciais relacionadas aos Direitos Creditórios cedidos ao Fundo, o prognóstico de ganho nas Ações Judiciais e orientar o Administrador e o Custodiante sobre a constituição e/ou alteração de provisões relativas aos Direitos Creditórios em questão;
- xxii. acompanhar os trabalhos de coordenação e verificação a serem desenvolvidos pelo Assessor Legal no acompanhamento das Ações Judiciais e de quaisquer outras demandas judiciais conexas aos Precatórios e que possam impactar os Direitos Creditórios;
- xxiii. enviar ao Custodiante, semestralmente, quando houver alterações relevantes ou sempre que solicitado pelo Custodiante ou pelo Administrador, relatório de acompanhamento das Ações Judiciais preparado pelo Assessor Legal,
- xxiv. tomar todas as demais medidas necessárias à gestão da carteira de Ativos Financeiros de Liquidez e de Direitos Creditórios do Fundo, dispondo de poderes para, dentre outros, realizar, através de advogado constituído, se for o caso, acordos no âmbito das Ações Judiciais, negociar os Direitos Creditórios e negociar condições de pagamento dos mesmos;
- xxv. contratar, em nome do Fundo, Agentes de Cobrança;
- xxvi. monitorar os Eventos de Avaliação e Liquidação,
- xxvii. proceder, individualmente ou juntamente com o Custodiante, e por intermédio do Agente de Cobrança, se for o caso, à cobrança, em nome do Fundo, dos Direitos Creditórios da carteira do Fundo, nos termos deste Regulamento; e
- xxviii. encaminhar ao Administrador toda documentação que evidencie o lastro dos Direitos Creditórios.

Parágrafo Único. 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, dos seguintes serviços: (a) intermediação de operações para carteira de ativos; (b) distribuição das Cotas; (c) consultoria especializada; (d) classificação de risco por agência classificadora de risco; (e) cogestão da carteira de ativos; (f) formador de mercado; e, eventualmente, (g) agente de cobrança; e (h) outros serviços em benefício do Fundo, incluindo os Assessores Legais.

Artigo 16. Verificação do Lastro quando da Aquisição de Direitos Creditórios. No âmbito das



diligências relacionadas à aquisição de Direitos Creditórios caracterizados como direitos e títulos representativos de crédito, conforme referidos na alínea “a” do inciso XII do art. 2º do Anexo Normativo II da Resolução CVM 175, o Gestor deve verificar a existência, integridade e titularidade do lastro, de forma integral e individualizada, observados os parâmetros previstos neste Regulamento, devendo encaminhar para a Administradora relatório de verificação de lastro.

Parágrafo 1º. As regras e procedimentos aplicáveis à verificação de lastro por amostragem, caso aplicável, devem ser disponibilizados e mantidos atualizados pelo Administrador na mesma página eletrônica onde estejam disponibilizadas as informações periódicas e eventuais do Fundo.

Parágrafo 2º. O Gestor pode contratar terceiros para efetuar a verificação do lastro, inclusive a entidade registradora, ou o Custodiante, desde que o agente contratado não seja sua parte relacionada, devendo constar do contrato de prestação de serviços as regras e procedimentos aplicáveis à verificação, sendo que o Gestor será responsável pela fiscalização da atuação do agente contratado no tocante à observância às regras e procedimentos aplicáveis à verificação.

Artigo 17. Renúncia, Substituição, Destituição e Descredenciamento. Sem prejuízo dos termos e condições estabelecidos no Acordo Operacional, o Gestor poderá renunciar às suas funções mediante envio de correspondência com aviso de recebimento endereçado ao Cotista e à Administradora, sempre com antecedência mínima de 180 (cento e oitenta) dias corridos, mediante a qual o Gestor deverá apresentar pelo menos 3 (três) propostas não vinculativas de prestadores de serviços qualificados para a substituição, devendo o Administrador imediatamente convocar Assembleia Geral para decidir sobre a substituição do Gestor ou, ainda, sobre a liquidação antecipada do Fundo.

Parágrafo 1º. Se o Gestor renunciar ou for destituído de acordo com este Regulamento e a Assembleia Geral deliberar por liquidar antecipadamente o Fundo, o Administrador deverá iniciar os procedimentos referentes à liquidação do Fundo no prazo máximo de 30 (trinta) dias, a contar da data da realização da assembleia.

Parágrafo 2º. Se a Assembleia Geral deliberar pela substituição do Gestor, os Cotistas deverão decidir sobre a substituição durante tal Assembleia Geral ou deverão solicitar outra Assembleia Geral, a ser realizada em até 120 (cento e vinte) dias contados da data da Assembleia Geral original, para deliberar sobre referida substituição.

Parágrafo 3º. Se o Gestor renunciar e a Assembleia Geral referida no *caput* deste artigo (i) não nomear instituição gestora habilitada para substituí-lo dentro do prazo máximo de 180 (cento e oitenta) dias, o contados a partir da renúncia, conforme o art. 108, inciso II, do anexo normativo II da Resolução CVM 175; ou (ii) não obtiver quórum suficiente para deliberar sobre a substituição do Gestor ou sobre a liquidação do Fundo, o Administrador deverá iniciar os procedimentos referentes à liquidação do Fundo no prazo máximo de 30 (trinta) dias, a contar da data da realização da assembleia, devendo o Gestor permanecer no exercício de suas funções até a conclusão da liquidação.

Parágrafo 4º. Em qualquer caso de substituição do Gestor, este deverá continuar cumprindo com suas obrigações previstas neste Regulamento até sua substituição. O Gestor deverá, ainda, colocar à



disposição da instituição que vier a substituí-lo, no prazo definido pela Assembleia Geral, todos os registros, relatórios, extratos, bancos de dados, todos os documentos legais em sua posse relativos aos Direitos Creditórios e demais informações sobre o Fundo e sua gestão, que tenham sido obtidos, gerados, preparados ou desenvolvidos pelo Gestor ou por qualquer terceiro envolvido diretamente na gestão do Fundo.

Parágrafo 5º. O Gestor deverá cooperar durante o período de transição, para que a instituição substituta possa, ininterruptamente, cumprir os deveres e obrigações atribuídos ao Gestor, de acordo com este Regulamento, o Acordo Operacional e a regulamentação aplicável.

Parágrafo 6º. A destituição e/ou substituição do Gestor dependerá da aprovação prévia da Assembleia Geral de Cotistas, nos termos do inciso “iii” do Artigo 49.

CAPÍTULO VII

REMUNERAÇÃO DO ADMINISTRADOR E DO GESTOR

Artigo 18. Pela administração do Fundo, o Administrador fará jus à taxa de administração (“Taxa de Administração”) no montante de R\$6.666,67 (seis mil, seiscentos e sessenta e seis reais e sessenta e sete centavos) ao mês, corrigidos anualmente pela variação positiva acumulada do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA, divulgado pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística – IBGE (“IPCA”).

Parágrafo 1º A Taxa de Administração será provisionada diariamente, por Dia Útil, e paga mensalmente, por período vencido, até o 5º (quinto) dia útil do mês subsequente ao dos serviços prestados.

Parágrafo 2º O Administrador pode estabelecer que parcelas da Taxa de Administração conforme estabelecida no Artigo 17 sejam pagas diretamente pelo Fundo aos outros prestadores de serviço contratados, desde que o somatório dessas parcelas não exceda o somatório daquelas taxas.

Artigo 19. Pela gestão da carteira do Fundo, a Gestora não fará jus a taxa de gestão.

Artigo 20. A remuneração devida ao Custodiante em virtude dos serviços prestados ao Fundo (“Taxa Máxima de Custódia”) é equivalente a 0,03% (três centésimos por cento) ao ano, com o mínimo mensal de R\$2.000,00 (dois mil reais) valor mínimo este que já estará englobado na Taxa de Administração.

Artigo 21. Tendo em vista que não há distribuidores das Cotas que prestem serviços de forma contínua à Classe, o presente Regulamento não prevê uma taxa máxima de distribuição, nos termos do Ofício-Circular-Conjunto nº 1/2023/CVM/SIN/SSE. A remuneração dos distribuidores que venham a ser contratados será determinada pontualmente, a cada nova emissão de Cotas, na forma dos respectivos documentos de oferta de Cotas.

Parágrafo 1º. O Fundo não cobrará taxas de ingresso e de saída, nem tampouco quaisquer taxas de performance.



Parágrafo 2º. Os Cotistas não possuirão direito de preferência na subscrição de novas Cotas.

CAPÍTULO VIII CONTRATAÇÃO DE TERCEIROS

Artigo 22. As atividades de custódia qualificada e escrituração de Cotas serão prestadas pelo próprio Administrador, devidamente autorizado pela CVM a exercer a atividade de prestação dos serviços de custódia e de escrituração de valores mobiliários, conforme Ato Declaratório nº 19.102, de 23 de setembro de 2021, e Ato Declaratório CVM nº 19.141, de 04 de outubro de 2021, respectivamente (“Custodiante”), a quem incumbirá conforme as atribuições ao art. 38 e 39 do Anexo II da Resolução 175:

- i. realizar a liquidação física e financeira dos Direitos Creditórios, evidenciados, conforme o caso, pelo Contrato de Cessão, e se for o caso, pelos respectivos Precatórios;
- ii. realizar a liquidação física e financeira dos Direitos Creditórios a serem adquiridos pelo Fundo, evidenciados pelos Contratos de Cessão e documentos comprobatórios da operação dos demais Ativos Financeiros de Liquidez integrantes da Carteira do Fundo, observadas as instruções passadas pelo Gestor e os procedimentos definidos neste Regulamento e nos respectivos Contratos de Cessão;
- iii. receber na Conta do Fundo, diretamente ou por meio dos Agentes de Cobrança, os valores relativos aos Direitos Creditórios integrantes da carteira do Fundo, sendo expressamente vedado o crédito destes valores em qualquer outra conta corrente;
- iv. cobrar e receber, diretamente ou por meio de seus procuradores, quaisquer rendimentos ou valores relacionados aos Ativos Financeiros de Liquidez, sendo que todas as verbas recebidas deverão ser exclusivamente creditadas, após a sua conciliação e trânsito em contas intermediárias de titularidade do Fundo, na conta do Fundo, sendo expressamente vedado o crédito destes valores em qualquer outra conta corrente; e
- v. realizar a guarda da documentação relativa ao lastro dos direitos creditórios.

Parágrafo 1º. Os serviços de custódia qualificada e de escrituração de Cotas do Fundo, serão prestados pelo Custodiante nos termos do Contrato de Custódia e do Contrato de Escrituração, respectivamente.

Parágrafo 2º. O Custodiante, em sua respectiva esfera de competência, é responsável por quaisquer penalidades decorrentes da violação dos termos deste Regulamento ou da regulamentação aplicável, a que der causa, sem prejuízo de recurso contra os terceiros contratados pelo Fundo que tenham contribuído para a aplicação de tais penalidades.

Parágrafo 3º Os prestadores de serviço eventualmente subcontratados pelo Custodiante não podem ser, em relação ao Fundo, originador, cedente, gestor, consultoria especializada ou partes a eles



relacionadas.

CAPÍTULO IX

VEDAÇÕES

Artigo 23. É vedado ao Administrador e ao Gestor:

- i. receber depósito em conta corrente;
- ii. contrair ou efetuar empréstimos, exceto na situação de empréstimo contraído para fazer frente ao inadimplemento de Cotistas que deixem de integralizar as Cotas que subscreveram, observado que o valor do empréstimo estará limitado ao montante necessário para assegurar o cumprimento do compromisso de investimento previamente assumido pelo Fundo ou para garantir a continuidade de suas operações;
- iii. vender Cotas à prestação, sem prejuízo da possibilidade de integralização a prazo de Cotas subscritas;
- iv. garantir rendimento predeterminado aos Cotistas;
- v. utilizar recursos do Fundo para pagamento de seguro contra perdas financeiras de Cotistas; e
- vi. praticar qualquer ato de liberalidade.

Parágrafo 1º. É vedado ao Gestor e, se houver, ao consultor especializado, o recebimento de qualquer remuneração, benefício ou vantagem, direta ou indiretamente, que potencialmente prejudique sua independência na tomada de decisão ou, no caso do consultor especializado, sugestão de investimento.

Parágrafo 2º. É vedado o repasse de informação relevante ainda não divulgada a que se tenha tido acesso em razão de cargo ou posição que ocupe em prestador de serviço do Fundo ou em razão de relação comercial, profissional ou de confiança com prestadores de serviço do Fundo.

Parágrafo 3º. É vedado a qualquer prestador de serviços receber ou orientar o recebimento de depósito em conta corrente que não seja de titularidade do Fundo ou não seja conta-vinculada.

Parágrafo 4º. É vedada a aquisição de Direitos Creditórios originados ou cedidos pelo Administrador, Gestor, consultor especializado ou suas Partes Relacionadas.

Parágrafo 5º. O Administrador, o Gestor e o Custodiante, em suas respectivas esferas de competência, serão responsáveis por quaisquer penalidades decorrentes da violação dos termos deste Regulamento ou da regulamentação aplicável a que derem causa, sem prejuízo de recurso contra os terceiros contratados pelo Fundo que tenham contribuído para a aplicação de tais penalidades.



CAPÍTULO X

DIREITOS CREDITÓRIOS

Artigo 24. Os Direitos Creditórios compreendem 30% (trinta por cento) dos (i) honorários advocatícios de êxito contratados com os autores das Ações Principais, que variam de 5% (cinco por cento) a 6% (seis por cento) da condenação total imposta à União Federal; (ii) honorários de sucumbência fixados ou que venham a ser fixados no âmbito das Ações Judiciais, devidos aos Cedentes; e (iii) honorários eventualmente arbitrados pelos respectivos juízos da execução. Os honorários mencionados nos itens acima foram acordados entre Rosas e os autores das Ações Principais, nos termos dos Contratos de Serviços Jurídicos e, posteriormente, cedidos ao Enildo nos termos do Contrato de Cessão Rosas/Enildo. Enildo, por sua vez, cedeu 83,33% (oitenta e três inteiros e trinta e três centésimos por cento) dos Direitos Creditórios ao SG (JUS BLC) 2A FIDC, nos termos do Contrato de Cessão Enildo/SG (JUS BLC) 2A FIDC e que, nos termos do Contrato de Cessão SG (JUS BLC) 2A FIDC/Fundo, serão cedidos ao Fundo. A parcela correspondente a 16,67% (dezesesseis inteiros e sessenta e sete centésimos por cento) dos Direitos Creditórios pertencentes a Enildo foi por ele contribuída para subscrição e integralização de 1 (uma) Cota Subordinada, a qual foi posteriormente adquirida de Enildo e transformada em Cota de classe única.

CAPÍTULO XI

COBRANÇA E PROCEDIMENTOS PARA LEVANTAMENTO DOS DIREITOS CREDITÓRIOS

Artigo 25. Cobrança. A cobrança dos Direitos Creditórios será realizada por um ou mais Agentes de Cobrança que poderão ser contratados em nome do Fundo, devendo tais Agentes de Cobrança agir com a máxima diligência e de acordo com os critérios previstos em cada Contrato de Cobrança.

Parágrafo Único. Todos os recursos obtidos por cada Agente de Cobrança com relação aos pagamentos dos Direitos Creditórios serão transferidos diretamente para a Conta do Fundo.

Artigo 26. O Gestor, agindo em nome do Fundo, inclusive por intermédio de Agentes de Cobrança, se for o caso, após o trânsito em julgado das decisões proferidas na fase de execução das Ações Principais, envidará seus melhores esforços para obter a expedição de precatórios distintos, um para o crédito das Usinas (Precatórios das Usinas) e outro para o crédito referente aos honorários advocatícios (contratuais e/ou sucumbenciais) correspondentes aos Direitos Creditórios (Precatórios do Fundo). O Fundo poderá informar ao respectivo juízo da execução ou ao Tribunal, conforme o caso, a cessão dos Direitos Creditórios para o Fundo mesmo que não requeira a expedição de alvará ou guia de levantamento do valor dos Direitos Creditórios em nome do Fundo.

Parágrafo 1º. Caso não seja possível ou não seja de interesse do Fundo obter Precatórios do Fundo nos termos do Artigo 24 acima, será expedido precatório único em cada Ação Principal em nome das Usinas. Nesse caso, o Fundo, representado pelo Gestor, será o único e exclusivo legitimado a autorizar o Gestor e/ou os Agentes de Cobrança (i) a requerer judicialmente a expedição de guia ou alvará de levantamento a ser emitida em nome do Fundo, e (ii) efetivamente levantar os valores a serem depositados pela União Federal, a título de pagamento dos Direitos Creditórios, cujos recursos serão, desde logo, considerados



de exclusiva titularidade do Fundo.

Parágrafo 2º. Fica estabelecido, ademais, que o Enildo não poderá receber diretamente da União Federal, das Usinas ou fazer o levantamento do valor eventualmente depositado em juízo relativo aos Direitos Creditórios.

Parágrafo 3º. A cessão dos Direitos Creditórios pelos Cedentes ao Fundo foi notificada às Usinas pelos Cedentes e comprovada ao Fundo, nos termos dos Contratos de Cessão, notificação esta que (i) indicou que o Fundo é o cessionário dos Direitos Creditórios; (ii) indicou que os Cedentes e o Fundo terão o direito de requerer a expedição dos Precatórios do Fundo; (iii) autorizou que o Fundo, ou Agentes de Cobrança por este nomeados, levanten os recursos relativos aos Direitos Creditórios que sejam porventura depositados pela União Federal em contas judiciais das Usinas; e (iv) informou a cada Usina que qualquer valor referente aos Direitos Creditórios porventura por elas recebidos ou levantados deverão ser repassados ao Fundo, sob pena de aplicação de penalidades (“Notificação às Usinas”).

Parágrafo 4º. Caso as Usinas não repassem valores devidos ao Fundo nos termos do Parágrafo 3º, o Gestor, o Custodiante e/ou o Administrador exercerão todos os direitos que o Fundo detém, na qualidade de titular dos Direitos Creditórios, para cobrar seu pagamento, inclusive envio de notificações judiciais e extrajudiciais, envio de agentes de cobrança, propositura de ações de cobrança, ações de indenização e aplicação das penalidades estabelecidas nas Notificações às Usinas.

Parágrafo 5º. O Gestor deverá diligenciar para que todos os valores levantados, pagos ou recuperados nos termos deste Artigo 26 sejam creditados na Conta do Fundo para consequente pagamento de encargos, despesas, Resgate e amortização de Cotas, nos termos deste Regulamento.

Artigo 27. Os Cedentes, nos termos dos Contratos de Cessão, em caráter irrevogável e irretratável, nos termos do artigo 684 do Código Civil Brasileiro, constituíram o Fundo, na pessoa de seu Administrador e do Gestor, como seu representante legal, com os mais amplos e plenos poderes para o fim específico de exercer todos os direitos inerentes à defesa dos interesses discutidos nas Ações Judiciais, bem como quaisquer outros interesses relacionados aos Direitos Creditórios, podendo os poderes outorgados ser substabelecidos, no todo ou em parte, aos Agentes de Cobrança.

CAPÍTULO XII FATORES DE RISCO

Artigo 28. Os Direitos Creditórios e os Ativos Financeiros de Liquidez integrantes da carteira do Fundo, por sua própria natureza, estão sujeitos, conforme o caso, a flutuações de mercado e/ou riscos de crédito das contrapartes que poderão gerar perdas até o montante das operações contratadas e não liquidadas. Mesmo que o Administrador mantenha um sistema de gerenciamento de riscos, não há garantia de eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para os Cotistas, não podendo o Administrador, o Gestor, o Custodiante, cada Assessor Legal ou qualquer de suas respectivas Partes Relacionadas serem responsabilizados por qualquer depreciação ou perda no valor dos ativos integrantes da carteira do Fundo, por eventuais prejuízos incorridos pelos Cotistas quando da amortização de suas Cotas, dentre outros eventos.



Artigo 29. Fatores de Risco em Geral. O investidor, antes de adquirir Cotas do Fundo, deve ler e analisar cuidadosamente os fatores de risco abaixo descritos, responsabilizando-se pelo seu investimento no Fundo. Os principais riscos relacionados ao investimento no Fundo, em geral, são os seguintes:

I. Fatores Macroeconômicos Relevantes. Variáveis exógenas como a ocorrência, no Brasil ou no exterior, de fatos extraordinários ou situações especiais de mercado ou, ainda, de eventos de natureza política, econômica ou financeira que modifiquem a ordem atual e influenciem de forma relevante o mercado de crédito e financeiro brasileiro, incluindo variações nas taxas de juros e eventos de desvalorização da moeda e mudanças legislativas, poderão resultar em perda, pelos Cotistas, do valor principal de suas aplicações. Não será devida pelo Fundo, pelo Administrador, pelo Gestor, pelo Assessor Legal, pelos Agentes de Cobrança, ou por qualquer outra pessoa qualquer multa ou penalidade, de qualquer natureza, caso a rentabilidade do Fundo seja impactada por tais eventos.

II. Risco de Liquidez e Inexistência de Mercado Secundário para os Direitos Creditórios. O Fundo está exposto a certos riscos inerentes aos Direitos Creditórios e aos Ativos Financeiros de Liquidez que compõem sua carteira e aos mercados em que estes são negociados, incluindo o eventual risco da impossibilidade de o Administrador e/ou do Gestor efetuar a venda de referidos ativos, caso necessário. Como consequência desse risco, e considerando que, em princípio, o Fundo procederá à amortização das Cotas se os Direitos Creditórios e os Ativos Financeiros de Liquidez de sua carteira sejam devidamente quitados e pagos pelos Devedores e tendo em vista que o Administrador não será obrigado a vender Direitos Creditórios e os Ativos Financeiros de Liquidez da carteira do Fundo, o Administrador não é capaz de determinar o valor ou tempo necessário para a integral amortização das Cotas, nem é possível se assegurar que o Fundo disporá de liquidez para o pagamento de qualquer amortização que seja solicitada.

III. Risco de Descontinuidade. O Regulamento estabelece algumas hipóteses em que a Assembleia Geral de Cotistas poderá optar pela liquidação antecipada do Fundo, situações nas quais o Resgate das Cotas poderá ser realizado mediante a entrega de Direitos de Crédito, valores a receber e/ou Ativos Financeiros de Liquidez. Nesses casos, os Cotistas poderão encontrar dificuldades (a) para vender os Direitos de Crédito, os valores a receber e/ou Ativos Financeiros de Liquidez recebidos quando do vencimento antecipado do Fundo ou (b) cobrar os valores devidos pelos Devedores dos Direitos de Crédito e dos valores a receber. Dependendo do Ativo Financeiro que o Fundo adquirir, os Cotistas poderão ter suas perspectivas originais de investimento reduzidas e, assim não conseguir reinvestir os recursos recebidos com a mesma remuneração proporcionada até então, pelo Fundo.

IV. Risco de Titularidade Indireta. A titularidade das Cotas não confere aos Cotistas o domínio direto sobre os Direitos Creditórios ou sobre os Ativos Financeiros de Liquidez integrantes da carteira do Fundo ou sobre fração ideal específica desses ativos, sendo exercidos os direitos dos Cotistas sobre todos os ativos integrantes da carteira do Fundo de modo não individualizado, por intermédio do Administrador.

V. Riscos Decorrentes da Precificação dos Ativos. A precificação dos Ativos Financeiros de



Liquidez integrantes da carteira do Fundo será realizada de acordo com os critérios e procedimentos para registro e avaliação de títulos e valores mobiliários, instrumentos derivativos e demais operações estabelecidas na regulamentação em vigor. Neste sentido, a utilização destes critérios, tais como os de marcação a mercado (*mark to market*), podem ocasionar variações nos valores dos ativos integrantes da carteira do Fundo, podendo resultar em redução no valor das suas Cotas.

VI. Riscos Sistêmicos. Esses riscos encontram-se vinculados às condições econômicas nacionais e internacionais, podendo ser afetados pelo mercado e pelas alterações nas taxas de juros e câmbio, preços dos papéis e ativos em geral, incluindo os dos Direitos Creditórios e dos Ativos Financeiros de Liquidez integrantes da carteira do Fundo. Não há garantia de que a mudança de tais condições não afetará o valor das posições e dos ativos detidos pelo Fundo.

VII. Inexistência de Coobrigação. A cessão dos Direitos Creditórios será realizada sem direito de regresso ou coobrigação do Cedente ou de qualquer outra pessoa. Assim, o Cedente não assumirá qualquer responsabilidade pelo pagamento dos Direitos Creditórios cedidos.

VIII. Intervenção ou Liquidação da Instituição Financeira na qual o Fundo tenha Conta do Fundo. Na hipótese de intervenção ou liquidação extrajudicial do Custodiante, ou da instituição financeira em que o Fundo mantenha Conta do Fundo, há possibilidade de os recursos ali depositados serem bloqueados e não serem recuperados ou somente serem recuperados por via judicial, o que pode afetar a rentabilidade das Cotas.

IX. Possibilidade de perda total do capital investido. Os investimentos em Direitos Creditórios e em Ativos Financeiros de Liquidez podem resultar em perdas para o Fundo, incluindo a perda total do capital investido. Neste caso, poderão ser solicitados ao Cotista aportes adicionais de recursos.

X. Inexistência de rendimento pré-determinado. O valor das Cotas será apurado de acordo com os critérios definidos no Regulamento e está sujeito às perspectivas de liquidação dos títulos detidos em carteira, que incluem os Direitos Creditórios. Dada a imprevisibilidade dos valores correspondentes a estes ativos, não há garantias de rendimentos pré-determinados.

XI. Riscos associados aos Ativos Financeiros de Liquidez. Os Ativos Financeiros de Liquidez estão sujeitos, sem limitação, a oscilações de preços, riscos de crédito, de liquidez, de precificação de ativos, o que pode afetar negativamente o desempenho do Fundo e o investimento realizado pelos Cotistas.

XII. Risco de Rebaixamento da Classificação de Risco das Cotas. Caso realizada a classificação de risco das Cotas, o rebaixamento da classificação de risco das Cotas poderá acarretar ou impactar negativamente o valor das Cotas do Fundo.

XIII. Classe em Regime Fechado e Mercado Secundário. O Fundo será constituído com classe única de Cotas, sob o regime fechado, sendo que as Cotas poderão ser resgatadas somente ao término do prazo de duração do Fundo ou em virtude de sua liquidação antecipada. Assim, caso o Cotista, por qualquer motivo, decida alienar suas Cotas antes de encerrado referido prazo, terá que fazê-lo no



mercado secundário. Atualmente, o mercado secundário de Cotas de fundos de investimento apresenta baixa liquidez, o que pode dificultar a venda de Cotas ou ocasionar a obtenção de um preço de venda que cause perda de patrimônio ao Cotista.

XIV. Riscos associados ao regime tributário aplicável ao Fundo. O Gestor envidará os seus melhores esforços para manter a composição da Carteira do Fundo nos termos da Lei nº 14.754, de 12 de dezembro de 2023, que prevê tratamento tributário específico para fundos de investimentos em direitos creditórios (FIDC) que (i) aloquem, no mínimo, 67% de seu patrimônio líquido em direitos creditórios, conforme definição da regulamentação do Conselho Monetário Nacional; e (ii) que sejam classificados como entidade de investimentos, de acordo com conceito previsto, também, por norma do Conselho Monetário Nacional, procurando assim, evitar modificações que impliquem em alteração do tratamento tributário do Fundo e dos Cotistas. No entanto, não há garantia de que este tratamento tributário será sempre aplicável ao Fundo e o eventual desenquadramento tributário da carteira do Fundo pode trazer prejuízo aos Cotistas, de modo que (i) o Fundo poderá passar a ser sujeitar à tributação periódica semestral (“Come-Cotas”), às alíquotas de 15% ou 20%, se fundo de longo ou curto prazo respectivamente; e (ii) quando das efetivas distribuições do Fundo, o Imposto de Renda Retido na Fonte (“IRRF”) será devido às alíquotas regressivas (22,5%-15%), a depender do prazo do investimento, e não mais à alíquota flat de 15%. Adicionalmente, alterações nas regras tributárias e/ou na sua interpretação e aplicação podem implicar o aumento da carga tributária incidente sobre o investimento no Fundo e o tratamento fiscal dos Cotistas

XV. Riscos associados às alterações de regras tributária. Alterações nas regras tributárias e/ou na sua interpretação e aplicação podem implicar o aumento da carga tributária incidente sobre o investimento no Fundo e o tratamento fiscal dos Cotistas. Essas alterações incluem, mas não se limitam, a (i) eventual extinção de tratamentos fiscais diferenciados, na forma da legislação vigente; (ii) possíveis modificações na alíquota e/ou na base de cálculo dos tributos existentes; (iii) criação de tributos; bem como (iv) mudanças na interpretação e/ou aplicação das regras tributárias por parte dos tribunais e/ou das autoridades governamentais. Os efeitos de medidas de alteração fiscal não podem ser quantificados antecipadamente, no entanto, poderão sujeitar o Fundo e/ou os Cotistas a novos recolhimentos não previstos inicialmente. Não há como garantir que as regras tributárias atualmente aplicáveis ao Fundo e aos Cotistas permanecerão vigentes, existindo o risco de tais regras serem modificadas, inclusive no contexto de uma eventual reforma tributária, o que poderá impactar os resultados do Fundo e a rentabilidade dos Cotistas. Atualmente, por exemplo, há diferentes discussões no Congresso Nacional que objetivam implementar alterações nas regras tributárias aplicáveis a investimentos nos mercados financeiros e de capitais.

Artigo 30. Fatores de Risco Específicos relativos aos Direitos Creditórios. Os principais riscos associados aos Direitos Creditórios são:

I. Risco de Crédito. Consiste no risco de os Direitos Creditórios não serem pagos ou serem quitados apenas parcialmente em virtude do insucesso das medidas relativas à cobrança dos Direitos Creditórios e/ou de limitações na capacidade financeira da União Federal, ré das Ações Principais, e/ou das Usinas quanto ao pagamento dos mesmos.



II. Recebimento Direto pelos Agentes de Cobrança. Os recursos relativos aos Direitos Creditórios poderão não ser recebidos diretamente pelo Fundo. Nesses casos, os Agentes de Cobrança efetuarão o depósito dos recursos diretamente na Conta do Fundo. No entanto, não há garantia de que, caso tal fato ocorra, os Agentes de Cobrança farão a indicação da Conta do Fundo para o recebimento dos Direitos Creditórios, comprometendo o desempenho da carteira do Fundo.

III. Falhas do Agente de Cobrança. A cobrança dos Direitos Creditórios pode depender da atuação diligente dos Agentes de Cobrança. Qualquer falha de procedimento dos Agentes de Cobrança poderá acarretar o não recebimento ou recebimento a menor dos recursos devidos pelos Devedores. Ainda que o Fundo tenha direito de regresso contra os Agentes de Cobrança, esse fato pode afetar negativamente o patrimônio do Fundo e a rentabilidade das Cotas.

IV. Risco das Ações Judiciais em razão da natureza dos Direitos Creditórios. Ainda que tenha sido feita uma análise adequada quanto à possibilidade e êxito das Usinas no âmbito das Ações Judiciais relacionadas aos Direitos Creditórios, eventual julgamento desfavorável às Usinas pode gerar perdas significativas ao Fundo e aos Cotistas. Não há como garantir que as Ações Judiciais (ou parte delas) serão julgadas favoravelmente às Usinas.

V. Indefinição quanto ao efetivo valor dos Direitos Creditórios. O valor dos Direitos Creditórios enquanto não houver a expedição dos respectivos Precatórios poderá ser definido pelo Gestor com base em Pareceres Legais, o qual pode não representar ao longo do tempo o efetivo valor a ser realizado pelo Fundo em relação a tais Direitos Creditórios, principalmente se houver alguma decisão judicial que altere substancialmente os termos nos quais o Parecer Legal estava baseado. Neste caso, somente após o trânsito em julgado de decisão proferida no âmbito dos embargos à execução, se opostos pela União Federal, é que será conhecido, com segurança, o efetivo valor de realização dos Direitos Creditórios a estes associados.

VI. Indefinição quanto à data de recebimento dos Direitos Creditórios. Mesmo após a prolação de decisão judicial, com o seu trânsito em julgado, o processo de execução e o efetivo recebimento dos Direitos Creditórios poderão levar longo tempo, considerando a morosidade do Poder Judiciário, a possível adoção de procedimentos protelatórios por parte da União Federal e a eventual dificuldade de satisfação dos créditos por conta do não pagamento espontâneo por parte da União Federal e da não localização de bens passíveis de fazer frente aos valores envolvidos nos Direitos Creditórios. O não pagamento de valores referentes aos Direitos Creditórios, nos prazos e nos valores previstos, ou o seu pagamento parcial, poderá afetar, negativamente, o desempenho do Fundo e o investimento realizado pelos Cotistas, inclusive com perda total do valor investido caso o recebimento dos Direitos Creditórios não ocorra ou ocorra em valores inferiores aos valores estimados.

VII. Inadimplência da União Federal e não existência de coobrigação ou garantia dos Cedentes pela solvência dos Direitos Creditórios. A realização dos Direitos Creditórios depende do adimplemento da União Federal e do efetivo pagamento dos valores devidos, reajustados e com a aplicação dos juros aplicáveis, inexistindo qualquer garantia ou certeza de que o pagamento será efetuado ou, caso o seja, de que será realizado nos prazos e nos valores avençados. Dessa forma, na hipótese de inadimplência, total ou parcial, bem como eventual mora, por parte da União Federal no



pagamento dos Direitos Creditórios, poderá haver impacto do não pagamento dos valores correspondentes aos referidos Direitos Creditórios, proporcionando prejuízo para o Fundo e, consequentemente, para seus Cotistas.

VIII. Risco de não inclusão dos Direitos Creditórios no orçamento da União Federal. De acordo com o artigo 100, parágrafo 1º, da Constituição Federal, é obrigatória a inclusão, no orçamento das entidades de direito público, de verba necessária ao pagamento de seus débitos oriundos de sentenças transitadas em julgado, constantes de precatórios judiciais apresentados até 1º de julho, fazendo-se o pagamento até o final do exercício seguinte. Desta forma, caso a União Federal não tenha, por qualquer motivo, efetuado a devida inclusão, em seu orçamento, de verbas relativas, poderá ocorrer a inadimplência ou o atraso por parte da União Federal no pagamento dos autores das ações originais e consequentemente dos Direitos Creditórios, haja vista que certos entraves burocráticos deverão ser superados para que sejam efetivamente quitados os débitos, acarretando prejuízos para o Fundo e, consequentemente, para seus Cotistas.

IX. Possibilidade de alteração na forma de pagamento ou risco de pagamento antecipado. Da mesma forma como ocorreu quando da promulgação da (i) EC nº 30/00, que, ao inserir o artigo 78 na ADCT, permitiu aos entes públicos a prorrogação dos pagamentos relativos aos seus débitos judiciais pelo seu valor de face, em moeda corrente, acrescido de juros legais, em prestações anuais, iguais e sucessivas, no prazo máximo de 10 (dez) anos, e (ii) da Emenda Constitucional nº 62/09, que disciplinou regime especial de pagamento de precatórios por Estados e Municípios, mediante a vinculação de percentuais fixos da receita corrente primária líquida para pagamento dos precatórios de acordo com a ordem de pagamento e regras ali estabelecidas, não há qualquer garantia de que não será promulgada uma nova emenda à Constituição Federal, alterando novamente as condições de pagamento de precatórios, o que pode impactar o pagamento dos Direitos Creditórios no caso de expedição de precatórios do Fundo. Qualquer alteração às condições de pagamento dos Direitos Creditórios poderá afetar o desempenho do Fundo e o valor das Cotas.

X. Risco relativo ao Resgate em Direitos Creditórios. Na hipótese de Liquidação do Fundo, se a assembleia geral de Cotistas do Fundo deliberar o Resgate das Cotas mediante a entrega de Direitos Creditórios aos Cotistas, conforme autorizado pelo artigo 15, parágrafo 1º da Instrução CVM 356/01, ou a constituição de condomínio civil, nos termos dos artigos 1.314 e seguintes do Código Civil, os titulares das Cotas ou os condôminos, conforme o caso, poderão, dada a natureza dos Direitos Creditórios, encontrar dificuldades para (a) vender os Direitos Creditórios recebidos; (b) cobrar os valores eventualmente devidos pelos Devedores em relação a eventuais Direitos Creditórios inadimplidos e/ou (c) obter a homologação das frações ideais dos Direitos Creditórios a serem detidas separadamente por cada um dos Cotistas, na qualidade de condôminos, bem como sua habilitação nos autos das Ações Judiciais e demais demandas referentes aos Direitos Creditórios, se for o caso. Adicionalmente, investimentos no mercado financeiro e de capitais brasileiro por investidores não residentes, incluindo pessoas físicas, pessoas jurídicas, fundos de investimento e outras instituições envolvidas em investimentos coletivos, devem ser efetuados de acordo com as disposições vigentes aplicáveis. De acordo com a referida disposição, investidores não residentes estão autorizados a investir nos mesmos ativos autorizados aos investidores residentes, desde que os ativos e títulos a serem adquiridos sejam: (i) registrados, custodiados ou mantidos em conta depósito de uma instituição financeira ou outra



entidade autorizada pelo BACEN ou pela CVM, a oferecer tais serviços; ou (ii) registrada em sistema de registro, custódia e liquidação reconhecido pelo BACEN ou autorizado pela CVM. Caso as Cotas sejam resgatadas ou amortizadas por meio de dação em pagamento, os investidores não residentes poderão estar subordinados a tais disposições.

XI. Invalidade ou Anulabilidade da cessão, fraude e existência de encargos sobre os Direitos Creditórios. O mercado para negociação dos Direitos Creditórios é de natureza informal e, desse modo, poderá não ser evidenciado caso os Direitos Creditórios tenham sido cedidos para diversas pessoas, ou caso outras fraudes tenham sido cometidas, tais como fraude à dívida ativa, fraude à execução, fraude contra credores, ou quaisquer outras fraudes, de qualquer natureza. Também poderá não ser evidenciado caso os Direitos Creditórios tenham sido objeto de quaisquer garantias, ônus, penhor, opção, direito de preferência ou qualquer outra obrigação legal, contratual, pessoal, real, judicial ou extrajudicial, bem como quaisquer reclamações de qualquer natureza, que tenham os mesmos efeitos materiais que os descritos acima. Desse modo, a titularidade pelo Fundo quanto aos Direitos Creditórios poderá não ser reconhecida ou não ser válida, e, conseqüentemente, o recebimento dos pagamentos dos Direitos Creditórios poderá não ser possível. Caso um terceiro também alegue ser o legítimo titular dos Direitos Creditórios, deverá ocorrer uma disputa judicial para resolver o litígio, trazendo obstáculos à emissão dos Precatórios do Fundo e/ou ao recebimento de Direitos Creditórios pelo Fundo. Adicionalmente, não é possível assegurar que nenhum terceiro irá contestar a cessão dos Direitos Creditórios ao Fundo, baseado na invalidade ou fraude na cadeia da cessão decorrente de ações ou omissões dos Cedentes ou devido à existência de qualquer dos ônus acima mencionados, decorrente de ações ou omissões dos Cedentes. Ademais, caso, no futuro, os Cedentes sejam declarados insolventes, a cessão dos Direitos Creditórios poderá ser objeto de contestação pelos respectivos credores. Tal contestação irá prevalecer caso o credor prove que os Cedentes tinham a intenção de fraudar credores quando celebrou a referida cessão, causando danos e prejuízos aos primeiros. Apesar da realização de auditoria legal pelo Fundo anteriormente à aquisição dos Direitos Creditórios, não é possível assegurar que os Cedentes não serão declarados insolventes no futuro e que nenhum de seus credores contestará a validade da referida cessão sob a alegação de fraude aos credores, fraude à execução ou fraude contra o sistema tributário nacional.

XII. Ações Rescisórias. Conforme ressaltado acima, a União Federal ajuizou Ações Rescisórias visando declarar nula e inválida a sentença proferida nas Ações Principais, que originaram os Direitos Creditórios. As Ações Rescisórias encontram-se pendentes de julgamento final perante o TRF – 1ª região e Tribunais Superiores. Caso as Ações Rescisórias sejam definitivamente julgadas procedentes, o TRF – 1ª região poderá reformar as decisões que originaram os Direitos Creditórios, proferindo novas decisões acerca do mérito da disputa, o que poderá resultar em não reconhecimento da existência de qualquer Direito Creditório ou redução do seu montante, impactando a rentabilidade do Fundo e das Cotas.

XIII. Retenção de Imposto de Renda na fonte quando do levantamento dos recursos do(s) Precatório(s). Na forma do artigo 27 da Lei nº 10.833/03, com a redação atribuída pela Lei nº 10.865/04, o imposto de renda sobre os pagamentos de precatórios em cumprimento de decisão da Justiça Federal será retido na fonte pela instituição financeira responsável pelo pagamento, à alíquota de 3% (três por cento) sobre o montante pago, no momento do pagamento ao beneficiário ou seu



representante legal. Na forma do parágrafo 1º do mesmo artigo 27, fica dispensada a retenção do imposto quando o beneficiário declarar à instituição financeira responsável pelo pagamento que os rendimentos recebidos são isentos ou não tributáveis. Assim, se comprovada a condição de isenção dos valores, tal como acontece com o Fundo, não deveria haver incidência do imposto de renda na fonte. Na prática, no entanto, pode ocorrer situações em que a instituição financeira responsável pelo pagamento tem negado a dispensa da retenção do imposto, obrigando os cessionários de precatórios a obter prévia autorização judicial para efetuar o levantamento integral dos valores depositados, sem qualquer dedução como no caso do Fundo relativamente aos Precatórios do Fundo. Verifica-se, também, que muitos juízes ainda negam ao cessionário comprador o levantamento das quantias depositadas, a despeito da declaração de isenção, mesmo se tratando de pessoa isenta ou entidade não personificada (i.e., instituições financeiras, fundos de investimento), não sujeitas à retenção de impostos de renda na fonte, nos termos da legislação aplicável. Isso se dá pelo fato de não ocorrer a alteração do nome do beneficiário (cessionário) no SIAF, e da Caixa Econômica Federal manter em seu sistema o Cadastro de Pessoa Física/CNPJ dos Cedentes. Como cada alvará de levantamento é expedido pelo juízo original em que tramita o processo originador do precatório, diferentes procedimentos têm sido verificados na prática, não sendo possível, de antemão, afirmar se o Fundo enfrentará ou não problemas com a indevida retenção de imposto de renda no momento do levantamento. Assim, o Administrador, atuando por conta e ordem do Fundo, poderá ter de ingressar com medidas judiciais solicitando o levantamento de quantias relativas aos Precatórios do Fundo sem a retenção do imposto de renda acima referido.

XIV. Riscos associados à aplicação em Direitos Creditórios oriundos de Precatórios. O Fundo deve aplicar seus recursos preponderantemente em Direitos Creditórios que podem vir a ser representados por/oriundos de Precatórios. No entanto, pela sua própria natureza, Precatórios apresentam peculiaridades em relação às aplicações usuais da maioria dos fundos de investimento de renda fixa. Não existe, no Brasil, por exemplo, mercado ativo para compra e venda de Precatórios. Assim, na hipótese de Liquidação Antecipada do Fundo poderá não haver recursos disponíveis em moeda corrente nacional para realizar o pagamento aos Cotistas, que poderão ser pagos com os Direitos de Crédito e Ativos Financeiros de Liquidez detidos em Carteira, conforme procedimentos descritos neste Regulamento.

XV. Riscos associados aos Contratos de Serviços Jurídicos não localizados. O Fundo adquiriu Direitos Creditórios decorrentes de Contratos de Serviços Jurídicos firmados com as Usinas. Alguns dos Contratos de Serviços Jurídicos não foram localizados por Rosa ou pelo Cedente Enildo. Nessas hipóteses, para o recebimento dos honorários convencionais poderá ser necessária a utilização de procedimentos extrajudiciais e/ou judiciais, tais como notificações, ação de Exibição de Documentos e/ou, conforme o caso, ação pleiteando o Arbitramento Judicial de Honorários Advocatícios com fundamento no artigo 22 da Lei 8.906/94 (Estatuto da Advocacia) contra a(s) respectiva(s) Usina(s) para reconhecimento e repasse da quantia devida ao Cedentes em razão da prestação de serviço na respectiva Ação Judicial. Tais procedimentos podem acarretar atrasos no recebimento ou o não recebimento pelo Fundo de tais honorários convencionados.

CAPÍTULO XIII

CRITÉRIOS DE ELEGIBILIDADE E CESSÃO DOS DIREITOS CREDITÓRIOS



Artigo 31. Critérios de Elegibilidade. Toda e qualquer aquisição de Direitos Creditórios pelo Fundo deve ser enquadrada no conceito de Direitos Creditórios vinculados às Ações Judiciais, bem como amparada pelos seguintes documentos (“Critério de Elegibilidade”) que serão verificados e validados pelo Gestor:

- i. Ata da Assembleia Geral de Cotistas do Fundo devidamente assinada e registrada na CVM, autorizando a aquisição do respectivo Direito Creditório;
- ii. Contrato de Cessão devidamente celebrado entre o Fundo e os Cedentes com a interveniência-anuência do Gestor; e
- iii. Contrato de prestação de serviços advocatícios celebrado entre o Fundo, o Gestor e o escritório de advocacia responsável pelos esforços de cobrança e acompanhamento dos Direitos Creditórios, somente se aplicável.

Parágrafo Único. Somente após o recebimento dos documentos listados nos incisos “i”, “ii” e “iii” do caput deste artigo, bem como de recomendação de aquisição firmada pelo Gestor, atestando que conferiu tal documentação e que recebeu opinião legal, encaminhando uma cópia ao Custodiante, é que o Custodiante realizará a liquidação financeira da aquisição dos Direitos Creditórios.

Artigo 32. Cessão dos Direitos Creditórios. A cessão dos Direitos Creditórios será realizada de acordo com o disposto nos Contratos de Cessão.

CAPÍTULO XIV PATRIMÔNIO LÍQUIDO DO FUNDO, PATRIMÔNIO LÍQUIDO NEGATIVO E RESPONSABILIDADE DOS COTISTAS

Artigo 33. Patrimônio Líquido. O patrimônio líquido do Fundo corresponderá ao somatório, em moeda corrente nacional, do valor dos Direitos Creditórios e dos Ativos Financeiros de Liquidez integrantes da carteira do Fundo, subtraídas as exigibilidades referentes aos Encargos do Fundo (“Patrimônio Líquido”).

Parágrafo 1º. Para efeito da determinação do valor do Patrimônio Líquido, devem ser observadas pelo Custodiante as normas e os procedimentos contábeis previstos na legislação em vigor, bem como as regras do Capítulo XVIII.

Parágrafo 2º. Os Direitos Creditórios adquiridos integrantes da carteira do Fundo serão registrados inicialmente pelo valor efetivamente ou subscrito para aquisição de cotas pelos Cedentes e depois valorizados conforme metodologia prevista no Capítulo XVIII deste Regulamento, observadas ainda as normas regulamentares expedidas que versem sobre a avaliação de direitos creditórios.

Parágrafo 3º. A responsabilidade dos Cotistas não estará limitada ao valor das suas Cotas. Dessa forma, diante da possibilidade de o Patrimônio Líquido se tornar negativo, os Cotistas poderão ser chamados para cobrir o Patrimônio Líquido negativo, observados os termos e condições previstos na regulamentação vigente e neste Regulamento, em especial no Parágrafo 5º abaixo.



Parágrafo 4º. Não há eventos específicos nos quais o Administrador verificará se o Patrimônio Líquido da classe única está negativo, de modo que o Administrador deverá acompanhar o Patrimônio Líquido, observados os seus deveres financeiros e contábeis, em especial aqueles previstos na Instrução CVM 489, e diligenciar para tomar todas as medidas previstas na regulamentação aplicável e neste Regulamento quando identificar que o Patrimônio Líquido da classe única está negativo.

Parágrafo 5º. Na hipótese de o Fundo vir a apresentar Patrimônio Líquido negativo, os Cotistas terão a obrigação de aportar recursos no Fundo para custear a defesa dos direitos, interesses e prerrogativas do Fundo, bem como para suportar as despesas e encargos do Fundo e tal aporte ocorrerá através da emissão de novas Cotas proporcionalmente às Cotas em circulação, ou frações destas, observados ainda os procedimentos exigidos pela RCVM 175.

Parágrafo 6º. As novas Cotas emitidas pelo Fundo terão as características e conferirão ao seu titular as vantagens, direitos e obrigações das Cotas de cada subclasse e série dispostas neste Regulamento.

Parágrafo 7º. Caberá à Administradora, em conjunto com a Gestora, organizar o plano de distribuição das novas Cotas e decidir, quando da sua emissão, se tais cotas serão distribuídas por meio de oferta registrada na CVM, nos termos da regulamentação aplicável.

Parágrafo 8º. As novas Cotas ofertadas pelo Fundo deverão ser subscritas dentro dos prazos estabelecidos pela Assembleia, observados os prazos de distribuição estipulados nas regras da CVM, conforme o regime de distribuição adotado.

CAPÍTULO XV COTAS DO FUNDO

Artigo 34 Classe de Cotas. As Cotas serão todas de uma única classe, correspondem a frações ideais do patrimônio do Fundo, e não poderão ser resgatadas a não ser ao término do Prazo de Duração, nos termos deste Regulamento (“Cotas”).

Parágrafo 1º. Não haverá qualquer tipo de preferência, prioridade ou subordinação entre as Cotas.

Parágrafo 2º. Emissão de Cotas. O Fundo somente poderá emitir novas Cotas para o fim de satisfazer as despesas previstas no Regulamento e para repor o Saldo do Patrimônio Líquido, conforme previsto no § 2º do Artigo 8º. Cada emissão de Cotas observará as normas contidas neste Regulamento e na legislação vigente.

Artigo 35. Despesas Rateadas. Todas as Cotas concorrerão, proporcionalmente, em igualdade de condições no rateio das despesas e das respectivas provisões, observadas eventuais exceções a esta regra expressamente estabelecidas neste Regulamento.

Artigo 36. Contratação de Classificação de Risco. Para fins deste Regulamento, a partir da entrada



em vigor da Resolução CVM 175, as Cotas não serão avaliadas por agência classificadora de risco, especializada, exceto se assim exigido pela regulamentação aplicável ou pelo mercado organizado em que houver a negociação das Cotas, se for o caso.

Artigo 37. As Cotas poderão ser objeto de Oferta a ser realizada nos termos da Resolução CVM 160, bem como segundo outros ritos que venham a ser previstos pela regulamentação.

Artigo 38. Forma. As Cotas terão a forma escritural e nominativa e serão mantidas em conta de depósito no nome dos Cotistas.

Parágrafo 1º. Será admitida a subscrição por um mesmo investidor de todas as Cotas emitidas. Não haverá, portanto, requisito de diversificação dos detentores das Cotas.

Parágrafo 2º. O extrato da conta de depósito emitido pelo Administrador será o documento hábil para comprovar (i) a obrigação do Administrador, perante os Cotistas, de cumprir as prescrições constantes deste Regulamento e das demais normas aplicáveis ao Fundo; e (ii) a propriedade do número de Cotas pertencentes aos Cotistas.

Artigo 39. Termo de Adesão. Na data de seu primeiro investimento no Fundo, cada Cotista deverá assinar o (A) Termo de Adesão ao presente Regulamento, comprovando que (i) recebeu um exemplar do Regulamento; (ii) tomou ciência dos riscos envolvidos e da política de investimento; (iii) tomou ciência da possibilidade de perda decorrente das características dos Direitos Creditórios; (iv) que tomou ciência de que não há qualquer garantia contra eventuais perdas patrimoniais que possam ser incorridas pela classe de cotas; (v) tem ciência de que a concessão do registro de funcionamento não implica, por parte da CVM, garantia de veracidade das informações prestadas ou de adequação do regulamento à legislação vigente ou julgamento sobre a qualidade do Fundo ou de seus prestadores de serviços; (vi) tomou ciência de que as estratégias de investimento podem resultar em perdas superiores ao capital aplicado e, tendo em vista que a responsabilidade do Cotista não está limitada ao valor por ele subscrito, é possível que o Cotista tenha que aportar recursos adicionais para cobrir o Patrimônio Líquido negativo; e (vii) tomou ciência da Taxa de Administração e (B) Termo de Ciência e Assunção de Responsabilidade Ilimitada, atestando que está ciente de que o Fundo não limita a responsabilidade do Cotista ao valor de suas cotas e, portanto, poderá ser chamado a cobrir um eventual Patrimônio Líquido negativo do Fundo, nos termos deste Regulamento;

CAPÍTULO XVI

DISTRIBUIÇÃO, NEGOCIAÇÃO E INTEGRALIZAÇÃO DAS COTAS

Artigo 40. Investidor Autorizado. As Cotas serão subscritas e integralizadas exclusivamente pelo **Malmo Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios Não-Padronizados**, fundo de investimento em cotas de fundos de investimento em direitos creditórios não-padronizados constituído na forma de condomínio fechado, inscrito no CNPJ sob n.º 32.274.432/0001-87 (“Investidor Autorizado”).



Artigo 41. Características do Cotista. Quando de seu ingresso no Fundo, o Cotista deverá assinar o boletim de subscrição, o Termo de Adesão ao Regulamento e o Termo de Ciência e Assunção de Responsabilidade Ilimitada. Caberá ao Cotista informar ao Administrador os seus dados cadastrais completos, incluindo e-mail, assim como eventuais alterações posteriores.

Artigo 42. Negociação. As Cotas do Fundo serão registradas para negociação no mercado secundário.

Parágrafo Único. As Cotas poderão ser negociadas no mercado secundário, desde que sejam observados os termos e requisitos previstos na legislação aplicável, ocasião em que o eventual agente intermediário da respectiva negociação será responsável por comprovar a qualidade e o cumprimento dos requisitos para caracterização como Investidores Profissionais.

Artigo 43. Distribuição. Será admitida a distribuição parcial das Cotas emitidas, sendo que a oferta em nada será afetada caso estas não sejam subscritas e integralizadas na sua totalidade. A manutenção desta oferta não está condicionada à quantidade mínima de Cotas subscritas e integralizadas. O saldo de Cotas não colocado no prazo de 180 (cento e oitenta) dias, a contar da Data da Emissão das Cotas, poderá, nesse caso, ser cancelado pelo Administrador, antes do encerramento do referido prazo, e o Fundo terá sua carteira reduzida ao total de Cotas subscritas.

Artigo 44. Integralização. A integralização das Cotas será efetuada por meio de transferência eletrônica disponível - TED.

Parágrafo 1º. Na hipótese de liquidação do Fundo, o pagamento das Cotas só poderá ser efetuado após o desconto das despesas, encargos e provisões do Fundo, incluída a Taxa de Administração prevista neste Regulamento.

Parágrafo 2º. As aplicações dos investidores no Fundo serão convertidas em Cotas utilizando-se o valor da Cota de abertura do dia da efetiva disponibilidade dos recursos na Conta do Fundo, deduzindo-se do montante entregue pelos Cotistas as taxas e despesas convencionadas neste Regulamento.

CAPÍTULO XVII

AMORTIZAÇÃO E RESGATE DAS COTAS, RESERVA DE DESPESAS E AMORTIZAÇÃO EXTRAORDINÁRIA

Artigo 45. Amortização das Cotas do Fundo. O Cotista do Fundo terá direito a receber parcela do valor de suas Cotas, sem redução do seu número, a título de amortização das Cotas, conforme abaixo descrito.

Artigo 46. Forma de Amortização. As Cotas serão amortizadas preferencialmente de acordo com o regime de caixa do Fundo, à medida que quaisquer recursos atinentes aos Direitos Creditórios sejam efetivamente recebidos pelo Fundo, independentemente de aprovação em Assembleia Geral, e sujeito à recomendação da Gestora em relação à Reserva de Contingência (definida abaixo). Sempre que o Fundo dispuser de recursos para a amortização de Cotas, o Gestor deverá (i) determinar o montante de tais valores que devem ser reservados pelo Fundo para lidar com potenciais necessidades futuras, com



relação a disputas legais de qualquer forma relacionadas aos Direitos Creditórios ou sua existência, validade ou exigibilidade, incluindo despesas e encargos (“Reserva de Contingência”) e (ii) informar ao Administrador, para que esse comunique ao Cotista, com no mínimo 5 (cinco) Dias Úteis de antecedência de cada data de amortização acima mencionada, a existência de recursos disponíveis para a amortização de Cotas, líquido dos valores a serem destinados à Reserva de Contingência, de que trata este Artigo 45.

Parágrafo 1º. O Gestor deverá enviar ao Cotista um relatório descrevendo a justificativa da alocação de recursos para a Reserva de Contingência no prazo de 10 (dez) Dias Úteis contados da data de alocação de recursos para a Reserva de Contingência. O Gestor pode liberar recursos na Reserva de Contingência e utilizar esses recursos para o pagamento de amortizações ou Despesas e Encargos do Fundo.

Parágrafo 2º. A amortização será efetuada por meio de depósito nas contas cadastradas no Administrador mediante qualquer mecanismo de transferência de recursos autorizado pelo Banco Central do Brasil, pelo valor da Cota no Dia Útil do respectivo pagamento.

Parágrafo 3º. Quando a data estipulada para pagamento de amortização de Cotas cair em dia que seja feriado na sede do Administrador tal pagamento será efetuado no primeiro Dia Útil seguinte, pelo valor da Cota previsto no parágrafo 2º acima.

Artigo 47. Resgate das Cotas do Fundo. O Fundo, por emitir Cotas em classe única de regime fechado, somente poderá amortizar totalmente as suas Cotas ao término do Prazo de Duração, ou em virtude sua liquidação antecipada, nos termos previstos neste Regulamento (“Resgate”). Nesse sentido, as Cotas do Fundo somente poderão ser objeto de Resgate nas hipóteses de Liquidação ou Liquidação Antecipada Automática ou nas demais hipóteses eventualmente estabelecidas neste Regulamento, observadas as regras para amortização aqui definidas, sendo que os pagamentos relativos ao Resgate das Cotas serão efetuados sempre com a utilização do valor da Cota do Dia Útil de seu respectivo pagamento.

Parágrafo 1º. Quando a data estipulada para pagamento de Resgate de Cotas cair em dia que seja feriado na sede do Administrador tal pagamento será efetuado no primeiro Dia Útil seguinte, pelo valor da Cota previsto no Artigo 46 acima.

Parágrafo 2º. Observado o disposto neste Regulamento, caso no último Dia Útil anterior à data de Resgate de Cotas, o Fundo não detenha recursos em moeda corrente nacional para efetuar o pagamento do Resgate da totalidade das Cotas, as Cotas em circulação poderão ser resgatadas mediante a dação em pagamento de Ativos Financeiros de Liquidez e/ou Direitos Creditórios, conforme aprovado em Assembleia Geral.

CAPÍTULO XVIII

METODOLOGIA DE AVALIAÇÃO DOS ATIVOS DO FUNDO



Artigo 48. Avaliação dos Direitos Creditórios. Até a data de sua liquidação, os Direitos Creditórios que compõem a carteira do Fundo serão reavaliados, no mínimo anualmente, a valor justo, nos termos do Normativo Interno de Marcação a Mercado do Administrador, disponível no endereço eletrônico: <http://www.mafdtvm.com.br/documentos-regulatorios/>.

Parágrafo Único. O Administrador, mediante comunicação da Gestora neste sentido, ou sempre que julgar necessário no exercício do seu dever fiduciário, poderá realizar reavaliações dos Direitos Creditórios em periodicidade inferior àquela estabelecida no caput se (i) verificada a ocorrência de fato relevante relativo ao andamento da(s) Ação(ões) Judicial(is), (ii) houver atraso no cronograma estimado pelos Patronos das Ações Judiciais para conclusão da(s) Ação(ões) Judicial(is), e/ou (iii) houver atraso no cronograma indicado pelos Devedores para pagamento dos Direitos Creditórios.

Artigo 49. Avaliação dos Ativos Financeiros de Liquidez. Os Ativos Financeiros de Liquidez serão precificados de acordo com procedimentos para registro e avaliação de títulos e valores mobiliários, conforme estabelecido na regulamentação em vigor (tais como o critério de marcação a mercado).

Parágrafo Único. As normas aplicáveis à elaboração e divulgação das demonstrações financeiras e os critérios contábeis de reconhecimento, classificação e mensuração dos ativos e passivos, assim como o reconhecimento de receitas e apropriação de despesas do Fundo, serão, respectivamente, efetuadas ou reconhecidas com a observância das regras e procedimentos definidos pela CVM. O valor ajustado em razão do reconhecimento das referidas perdas passará a constituir a nova base de custo, admitindo-se a reversão das perdas, desde que por motivo justificado subsequente ao que levou ao seu reconhecimento, limitada ao custo de aquisição, acrescida dos rendimentos auferidos, computando-se a valorização em contrapartida à adequada conta de receita no resultado do período.

Artigo 50. O Fundo deverá divulgar, em notas explicativas às demonstrações financeiras anuais do Fundo, de informações que abranjam, no mínimo, o montante, a natureza e as faixas de vencimento dos ativos integrantes da carteira do Fundo e os valores de custo e, caso aplicável, de mercado dos ativos, segregados por tipo de ativo, bem como os parâmetros utilizados na determinação desses valores.

Artigo 51. O Administrador poderá realizar, mediante solicitação do Gestor, a qualquer tempo, amortização extraordinária das Cotas em circulação (“Amortização Extraordinária”), pelo valor atualizado das Cotas em circulação, exclusivamente para fins de enquadramento do patrimônio do Fundo à alocação mínima em Direitos Creditórios estabelecida neste Regulamento.

Parágrafo Único. Na hipótese de realização de Amortização Extraordinária das Cotas nos termos do **Artigo 51**, o Cotista deverá ser informado previamente ao recebimento sobre o valor total e sua cota parte na Amortização Extraordinária.

CAPÍTULO XIX

ASSEMBLEIA GERAL DE COTISTAS



Artigo 52. Competência. É da competência da Assembleia Geral de Cotistas do Fundo:

- (i) deliberar sobre a alteração do presente Regulamento, caso referida alteração possa (i.a) afetar de maneira adversa os direitos econômicos ou de governança do Fundo; e/ou (i.b) impor Despesas e Encargos (conforme definido abaixo) adicionais ao Fundo;
- (ii) deliberar sobre as demonstrações contábeis da Classe;
- (iii) deliberar sobre a destituição ou substituição do Administrador, do Custodiante e/ou do Gestor;
- (iv) deliberar sobre a aprovação do aporte adicional de recursos no Fundo, mediante a emissão de novas Cotas, conforme previsto no Artigo 34, § 2º deste Regulamento e ressalvadas as hipóteses previstas no Artigo 59, §§ 2º e 3º deste Regulamento;
- (v) deliberar sobre a fusão, a incorporação, a cisão, total ou parcial, a transformação ou a liquidação do fundo ou da classe de cotas;
- (vi) deliberar sobre a prorrogação do Prazo de Duração;
- (vii) deliberar sobre a elevação da Taxa de Administração praticada pelo Administrador, inclusive na hipótese de restabelecimento de taxa que tenha sido objeto de redução;
- (viii) deliberar sobre a liquidação antecipada do Fundo;
- (ix) deliberar sobre a venda, atribuição ou qualquer tipo de disposição de parte ou da totalidade dos Direitos Creditórios detidos pelo Fundo, exceto por atribuições de uma venda, cessão ou alienação de Direitos Creditórios no âmbito e com a finalidade exclusiva do pagamento de suas Despesas e Encargos relativos a honorários advocatícios dentro dos limites estabelecidos no artigo 59, § 2º abaixo, se feito sob o valor contábil;
- (x) deliberar sobre a aprovação dos procedimentos sugeridos pelo Gestor a serem adotados no Resgate das Cotas do Fundo mediante dação em pagamento de Direitos Creditórios e/ou Ativos Financeiros de Liquidez; e
- (xi) deliberar sobre a alteração deste Regulamento, além das hipóteses de alteração deste Regulamento mencionadas nos demais subitens deste Artigo 49, inclusive para alterar os quóruns de deliberação da Assembleia Geral de Cotistas do Fundo previstos neste Capítulo XIX.

Artigo 53. Quórum. As deliberações da Assembleia Geral de Cotistas do Fundo dependerão da aprovação de Cotistas detentores da maioria das Cotas presentes, ficando desde já estabelecido que, nas deliberações sobre as matérias indicadas no Artigo 51, itens (i), (iii), (iv), (v), (viii), (ix) e (x), a Gestora dependerá de prévia orientação dos Cotistas do Investidor Autorizado, devendo votar em estrita conformidade com a recomendação de voto que lhe for dada.



Parágrafo 1º. Quaisquer decisões tomadas em Assembleia Geral de Cotistas serão divulgadas ao Cotista no prazo máximo de 5 (cinco) Dias Úteis de sua realização.

Parágrafo 2º. Nos termos do artigo 114 da RCM 175, o Fundo permite voto do Administrador, do Gestor e suas partes relacionadas, desde que não tenham interesse conflitante com o Fundo no que se refere à matéria em votação.

Artigo 54. Este Regulamento poderá ser alterado, independentemente de deliberação da Assembleia Geral de Cotistas, nas seguintes hipóteses: (a) necessidade de atendimento a normas legais e regulamentares da CVM, da entidade administradora do mercado organizado em que as Cotas sejam admitidas à negociação ou de entidade autorreguladora; (b) necessidade de atualização dos dados cadastrais do Administrador ou do Gestor ou dos demais prestadores de serviços do Fundo; ou (c) redução de taxa devida a prestador de serviços. As alterações referidas nos itens (a) e (b) deste Artigo deverão ser comunicadas aos Cotistas no prazo máximo de 30 (trinta) dias corridos, contados da data do protocolo de alteração deste Regulamento perante a CVM. A alteração referida no item (c) deste Artigo deverá ser comunicada imediatamente aos Cotistas.

Artigo 55. Convocação. A convocação de Assembleia Geral de Cotistas será feita pelo Administrador, por meio de mensagem eletrônica, com 10 (dez) dias corridos de antecedência, no mínimo. A convocação indicará dia, hora e local em que será realizada a Assembleia Geral de Cotistas e os assuntos a serem tratados, sem prejuízo da possibilidade de a assembleia ser parcial ou exclusivamente eletrônica, na forma do artigo 75 da RCM 175 e seus parágrafos.

Parágrafo Primeiro. Não se realizando a Assembleia Geral de Cotistas na data estipulada na convocação acima referida, será novamente providenciada convocação para a Assembleia Geral, com antecedência de 5 (cinco) dias corridos, mediante o envio ao Cotista de mensagem eletrônica. Para efeito do disposto neste parágrafo, a segunda convocação da Assembleia Geral de Cotistas poderá ser providenciada com a primeira convocação.

Parágrafo Segundo. Independentemente das formalidades previstas neste Regulamento, será considerada formalmente regular a Assembleia Geral de Cotistas a que comparecerem todos os Cotistas.

Artigo 56. Além da reunião anual de prestação de contas, o Administrador, o Gestor, o Custodiante, o Cotista ou grupo de Cotistas que detenha, no mínimo, 5% (cinco por cento) do total de Cotas emitidas, podem convocar, a qualquer tempo, Assembleia Geral de Cotistas para deliberar sobre ordem do dia de interesse do Fundo ou da comunhão de Cotistas..

Artigo 57. As Assembleias Gerais de Cotistas serão instaladas com a presença de pelo menos um Cotista.

Artigo 58. Somente poderão votar na Assembleia os Cotistas, seus representantes legais ou procuradores legalmente constituídos, hipótese em que o procurador deve possuir mandato com poderes específicos para a representação do Cotista em Assembleia, devendo entregar um exemplar



do instrumento do mandato à mesa, para sua utilização e arquivamento pelo Administrador.

CAPÍTULO XX

ACOMPANHAMENTO DAS AÇÕES JUDICIAIS

Artigo 59. Assessor Legal. O Fundo, representado pelo Gestor, contratará Assessores Legais, escolhidos pelo Gestor, independentes e capacitados a realizar plenamente o acompanhamento das Ações Judiciais relativas aos Direitos Creditórios adquiridos pelo Fundo, sempre de acordo com as orientações do Gestor, e em observância às necessidades e aos objetivos do Fundo.

Parágrafo Único. O Gestor poderá, em casos de conflito de interesses, contratar diferentes Assessores Legais para a elaboração e revisão do Parecer Legal e para a condução das atividades acima.

CAPÍTULO XXI

ENCARGOS DO FUNDO

Artigo 60. Encargos. Além dos encargos previstos no art. 117 da parte geral da Resolução CVM 175, constituem encargos do Fundo, as seguintes despesas, que podem ser debitadas pelo Administrador (“Encargos do Fundo”):

- i. taxas, impostos ou contribuições federais, estaduais, municipais ou autárquicas, que recaiam ou venham a recair sobre os bens, direitos ou obrigações do Fundo;
- ii. despesas com registro de documentos, impressão, expedição e publicação de relatórios, formulários e informações periódicas previstas neste Regulamento ou na legislação em vigor;
- iii. despesas com correspondências de interesse do Fundo, inclusive comunicações aos Cotistas;
- iv. honorários e despesas do auditor independente;
- v. emolumentos e comissões pagas sobre as operações do Fundo;
- vi. despesas com a manutenção de ativos cuja propriedade decorra de execução de garantia ou de acordo com devedor;
- vii. custos de cobrança, honorários de advogados, custas e despesas correlatas feitas em defesa dos interesses do Fundo (inclusive acompanhamento das Ações Judiciais e exercícios de direitos do Fundo relativamente aos Direitos Creditórios), em juízo ou fora dele, inclusive o valor da condenação, caso o mesmo venha a ser vencido;
- viii. despesas para a realização e contratação de assessoria legal, auditorias legais e fiscais, de estudos de viabilidade, contratação de laudos e pareceres técnicos e de auditores



independentes referentes aos Direitos Creditórios que venham ou não a ser adquiridos pelo Fundo;

- ix. despesas com a realização de Assembleia Geral de Cotistas;
- x. despesas com liquidação, registro e custódia de operações com ativos da carteira;
- xi. despesas inerentes à distribuição primária de cotas e admissão das cotas à negociação em mercado organizado;
- xii. taxas de administração;
- xiii. taxa máxima de distribuição;
- xiv. despesas relacionadas ao serviço de formação de mercado;
- xv. despesas decorrentes de empréstimos contraídos em nome da classe de cotas, desde que de acordo com as hipóteses previstas nesta Resolução; e
- xvi. despesas com a contratação de agência classificadora de risco de crédito;
- xvii. taxa máxima de custódia;
- xviii. consultoria especializada;
- xix. despesas com a contratação dos Agentes de Cobrança, se houver.

Parágrafo 1º. Quaisquer despesas não previstas no *caput* deste artigo como Encargos do Fundo correrão por conta do prestador de serviço essencial que a tiver contratado.

Parágrafo 2º. O Gestor não deverá tomar medidas que possam resultar em Despesas e Encargos que (i) excedam um valor agregado total de R\$ 333.000,00 (trezentos e trinta e três mil reais) considerando um período de 12 (doze) meses, excluindo as Despesas e Encargos já previstos no presente artigo 57, anualmente corrigido pela inflação a partir de 16 de agosto de 2019 pelo IPCA ou outro índice que possa vir a substituí-lo; ou (ii) comprometam, individualmente ou em conjunto, mais de 3% (três por cento) dos Direitos Creditórios detidos pelo Fundo, ressalvado o disposto no item (iii) a seguir; ou (iii) comprometam, individualmente ou em conjunto, mais de 4% (quatro por cento) dos Direitos Creditórios detidos pelo Fundo que resultem de fatos ou eventos ocorridos entre 1992 e 1998 se e quando tais Direitos Creditórios forem considerados devidos. Para fins de pagamento de tais Despesas e Encargos, sujeitos aos limites acima, novas cotas do Fundo poderão ser emitidas, subscritas e integralizadas pelo Investidor Autorizado, sem qualquer aprovação por parte da Assembleia Geral do Fundo.

Parágrafo 3º. Caso entenda necessário, o Gestor poderá solicitar ao Administrador que emita tantas cotas forem necessárias, independentemente de prévia aprovação em Assembleia Geral de Cotistas, para



o fim exclusivo de recomposição do Saldo do Patrimônio Líquido para o montante máximo de R\$200.000,00 (duzentos mil reais), a fim de fazer frente às despesas e encargos correntes do Fundo.

CAPÍTULO XXII

CUSTOS REFERENTES À DEFESA DOS COTISTAS

Artigo 61. Caso o Fundo não possua recursos disponíveis em moeda corrente nacional suficientes para a adoção e manutenção, direta ou indireta, dos procedimentos judiciais e extrajudiciais necessários ao acompanhamento e à cobrança dos Direitos Creditórios de titularidade do Fundo, e para a defesa dos direitos, interesses e prerrogativas do Fundo, o Cotista, em Assembleia Geral de Cotistas, deverá aprovar o aporte de recursos no Fundo, por meio de emissões, subscrições e integralizações de novas séries de Cotas, a serem realizadas pelo Investidor Autorizado, para assegurar, se for o caso, a adoção e manutenção dos procedimentos acima referidos.

Parágrafo 1º. Todos os custos e despesas referidos neste Capítulo serão de inteira responsabilidade do Fundo e do Cotista, não estando o Administrador, o Gestor, o Custodiante, o Cedente, os Assessores Legais e/ou quaisquer de suas respectivas Partes Relacionadas, em conjunto ou isoladamente, obrigados pelo adiantamento ou pagamento de valores relacionados aos procedimentos referidos neste Capítulo.

Parágrafo 2º. A realização de pagamento de despesas ou a assunção de obrigações, por conta e ordem do Fundo nos termos deste Capítulo, deverá ser previamente aprovada em Assembleia Geral de Cotistas convocada para este fim. Caso a realização das referidas despesas ou a assunção de obrigações seja aprovada, o Cotista deverá definir na mesma Assembleia Geral de Cotistas, conforme o caso, o cronograma de integralização das Cotas, as quais deverão ser integralizadas em moeda corrente nacional, nos termos definidos pela Assembleia Geral de Cotistas, sendo vedada qualquer outra forma de aporte.

Parágrafo 3º. Nenhuma medida judicial ou extrajudicial a que se refere este Capítulo será iniciada ou mantida pelo Administrador e/ou pelo Gestor antes do recebimento integral do adiantamento a que se refere este Capítulo e da assunção, pelo Cotista, do compromisso de prover os recursos necessários ao pagamento de verba de sucumbência a que o Fundo venha a ser eventualmente condenado.

Parágrafo 4º. O Administrador, o Gestor, o Custodiante, o Cedente ou quaisquer de suas Partes Relacionadas, bem como seus administradores, empregados e demais prepostos não são responsáveis por eventuais danos ou prejuízos, de qualquer natureza, sofridos pelo Fundo e/ou pelo Cotista em decorrência da não propositura (ou prosseguimento) de medidas judiciais ou extrajudiciais necessárias à salvaguarda de seus direitos, garantias e prerrogativas, caso o referido Cotista não aporte os recursos suficientes para tanto, na forma deste Capítulo.

Parágrafo 5º. Todos os pagamentos devidos pelo Cotista ao Fundo, nos termos deste Capítulo, deverão ser realizados em moeda corrente nacional, livres e desembaraçados de quaisquer taxas, impostos, contribuições ou encargos, presentes ou futuros, que incidam ou venham a incidir sobre tais pagamentos, incluindo as despesas decorrentes de tributos ou de contribuições incidentes sobre os pagamentos intermediários, independentemente de quem seja o contribuinte, de forma que o Fundo



receba os recursos devidos pelos seus valores integrais, acrescidos dos montantes necessários para que o mesmo possa honrar integralmente suas obrigações, nas respectivas datas de pagamento, sem qualquer desconto ou dedução, sendo expressamente vedada qualquer forma de compensação.

CAPÍTULO XXIII DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Artigo 62. O Fundo terá escrituração contábil própria. As demonstrações financeiras do Fundo estarão sujeitas às regras e procedimentos definidos pela CVM.

Artigo 63. As demonstrações financeiras do Fundo serão auditadas anualmente pelo auditor independente do Fundo.

CAPÍTULO XXIV

EVENTOS DE AVALIAÇÃO, PROCEDIMENTO DE LIQUIDAÇÃO DO FUNDO, DAÇÃO EM PAGAMENTO E RESGATE COMPULSÓRIO

Artigo 64. Eventos de Avaliação. Sem prejuízo das disposições legais aplicáveis, são eventos que poderão ensejar, dentre outras consequências, a liquidação antecipada do Fundo, a ser deliberada exclusivamente pelo Cotista em Assembleia Geral de Cotistas, nos termos do item (ix), do Artigo 51, qualquer das seguintes ocorrências (“Eventos de Avaliação”):

- i. inobservância pelo Administrador, Gestor, Assessor Legal, Custodiante e/ou por outros prestadores de serviços contratados pelo Fundo, de seus respectivos deveres e obrigações previstos neste Regulamento e nos contratos celebrados individualmente entre o Fundo e seus prestadores de serviços, desde que, notificados para sanar ou justificar o descumprimento, não o façam no prazo de 5 (cinco) dias úteis contados do recebimento da referida notificação;
- ii. na hipótese de o Administrador e/ou Gestor renunciar as suas funções e a Assembleia Geral de Cotistas do Fundo não nomear instituição habilitada para substituir o Administrador e/ou Gestor, conforme o caso, nos termos estabelecidos neste Regulamento;
- iii. na hipótese do Fundo manter patrimônio líquido médio inferior a R\$1.000.000,00 (um milhão reais) pelo período de 90 (noventa) dias consecutivos;
- iv. resilição do Contrato de Custódia ou renúncia do Custodiante, acompanhada do insucesso na transmissão de suas responsabilidades a outra instituição capacitada a dar amplo provimento às obrigações assumidas no Contrato de Custódia;
- v. substituição do Gestor;
- vi. ocorrência de qualquer evento de inadimplemento contratual previsto nos Contratos de Cessão;



- vii. inadimplemento no pagamento dos Direitos Creditórios cedidos ao Fundo;
- viii. mudanças ou alterações processuais nas Ações Judiciais e nas demais demandas relativas ao(s) Precatório(s) e aos Direitos Creditórios que afetem negativamente o equilíbrio econômico-financeiro do Fundo e/ou onerem excessivamente a consecução do seu objetivo, informadas ao Administrador pelo Gestor;
- ix. qualquer modificação substancial na legislação que promova alterações nos mecanismos e procedimentos de pagamentos de precatórios judiciais, informada ao Administrador pelo Gestor;
- x. inadimplemento pela União Federal, com relação ao pagamento dos Direitos Creditórios a serem detidos pelo Fundo ou ainda a contestação, pela União Federal, de qualquer aspecto relativo ao pagamento do(s) Precatório(s) ou à cessão dos Direitos Creditórios ao Fundo;
- xi. criação de novos impostos, taxas, contribuições, elevação das alíquotas já existentes ou modificação da base de cálculo de impostos, taxas e contribuições, presentes ou futuros, que afetem negativamente e substancialmente o equilíbrio econômico-financeiro do Fundo e/ou onerem excessivamente a consecução do seu objetivo;
- xii. alteração do Regulamento por força de determinação ou de normas editadas pela CVM que afetem ou possam afetar prejudicialmente o desempenho do Fundo; e
- xiii. na hipótese de a Assembleia Geral de Cotistas o determinar, de acordo com o quórum de deliberação de que trata o Artigo 50, independentemente de qualquer justificativa ou razão.

Artigo 65. Na hipótese de ocorrência de qualquer Evento de Avaliação, o Administrador convocará Assembleia Geral de Cotistas imediatamente para deliberar sobre a eventual liquidação antecipada do Fundo.

Parágrafo Único. Na Assembleia Geral de Cotistas mencionada no Artigo 64, que será instalada por ao menos um titular de Cotas, os titulares de Cotas poderão optar, de acordo com o quórum de deliberação de que trata o Capítulo XIX, por não liquidar antecipadamente o Fundo.

Artigo 66. Na hipótese (i) de não instalação da Assembleia Geral de Cotistas por falta de quórum, ou (ii) de aprovação pelos Cotistas da liquidação antecipada do Fundo, o Administrador deverá iniciar os procedimentos referentes à liquidação do Fundo.

Artigo 67. Na hipótese de ocorrência de quaisquer dos Eventos de Avaliação e a Assembleia Geral de Cotistas deliberar pela liquidação antecipada do Fundo, todas as Cotas do Fundo serão resgatadas dentro de até 90 (noventa) dias corridos contados da data de realização da referida Assembleia Geral de Cotistas



(“Prazo para Resgate Antecipado”), pelo valor da Cota calculado na forma deste Regulamento.

Parágrafo Único. Se, no último Dia Útil do Prazo para Resgate Antecipado, a totalidade das Cotas não tiver sido resgatada mediante pagamento em moeda corrente nacional, o Cotista receberá Direitos Creditórios e/ou Ativos Financeiros de Liquidez em pagamento pelo Resgate de suas Cotas.

Artigo 68. Resgate Compulsório. O Fundo será ordinariamente liquidado quando do levantamento integral dos Direitos Creditórios pelo Fundo, se ocorrido o pagamento e depósito da totalidade dos montantes devidos pela União Federal, hipótese em que as Cotas do Fundo serão resgatadas compulsoriamente, pelos valores calculados de acordo com os termos aqui estabelecidos (“Resgate Compulsório”).

CAPÍTULO XXV

DIVULGAÇÃO DE INFORMAÇÕES E SERVIÇO DE ATENDIMENTO AO COTISTA

Artigo 69. As informações periódicas e eventuais do Fundo deverão ser divulgadas na página do Administrador na rede mundial de computadores, em lugar de destaque e disponível para acesso gratuito do público em geral, e mantidas disponíveis para os Cotistas.

Parágrafo 1º. O Administrador será obrigada a divulgar, assim que tiver conhecimento, qualquer fato relevante ocorrido ou relacionado ao funcionamento do Fundo ou aos ativos integrantes da carteira do Fundo. O Gestor e os demais prestadores de serviços serão responsáveis por informar imediatamente o Administrador sobre qualquer fato relevante de que venham a ter conhecimento, na forma da regulamentação aplicável, incluindo os artigos 64 e 65 da RCV 175.

Parágrafo 2º. O Administrador deverá, no prazo de 15 (quinze) dias após o encerramento do mês a que se referirem as informações, encaminhar o informe mensal do Fundo à CVM, por meio do sistema eletrônico disponível na rede mundial de computadores, conforme o modelo no Suplemento G da RCV 175.

Parágrafo 3º. O Administrador deverá, no prazo de 45 (quarenta e cinco) dias após o encerramento do trimestre civil a que se referirem as informações, encaminhar o demonstrativo trimestral do Fundo à CVM, por meio do sistema eletrônico disponível na rede mundial de computadores, evidenciando as informações exigidas pelo artigo 27, V, do Anexo Normativo II à RCV 175.

Parágrafo 4º. Para fins do Parágrafo 3º acima, o Gestor deverá, em até 40 (quarenta) dias após o encerramento do trimestre civil a que se referirem as informações, elaborar e encaminhar à Administradora o relatório contendo as informações previstas no artigo 27, §3º, do Anexo Normativo II à RCV 175.

Artigo 70. O Administrador mantém serviço de atendimento ao Cotista, responsável pelo esclarecimento de dúvidas e pelo recebimento de reclamações, que pode ser acessado (i) via Ouvidoria, no número 0800 466 0200 ou e-mail para ouvidoria.bra@apexgroup.com; ou (ii) via Canal de Denúncias, no e-mail canaldenuncias.bra@apexgroup.com.



CAPÍTULO XXVI DISPOSIÇÕES FINAIS

Artigo 71. Para fins do disposto neste Regulamento, considera-se o correio eletrônico como uma forma de correspondência válida nas comunicações entre o Administrador, o Gestor, o Custodiante, os Cedentes e o Cotista.

Artigo 72. Arbitragem. Com exceção das situações em que haja inadimplemento de obrigações de quantias líquidas e certas que comportem processo de execução judicial, qualquer desacordo, disputa, dúvida ou reclamação originária deste Regulamento ou da interpretação de seus termos e condições, incluindo aquelas relativas ao Cotista, ao Administrador e ao Gestor, deverá ser resolvida, de forma definitiva, por arbitragem, tal como definida na Lei nº 9.307/96.

Parágrafo Único. A arbitragem será administrada nos termos do regulamento da Câmara de Arbitragem do Mercado instituída pela B3. Sem prejuízo, é expressamente admitida a propositura de medidas cautelares para a obtenção de liminares para evitar prejuízo ou risco de prejuízo aos direitos objetos do litígio. Assim, a propositura de medidas cautelares para a solicitação de liminares ou outros mandados judiciais aos tribunais, antes ou após o início dos procedimentos de arbitragem estabelecidos neste Regulamento, não será considerada incompatível com as disposições deste artigo, nem uma renúncia a tais disposições. Para estefim, fica eleito o foro da cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, para dirimir e resolver todas as questões e dúvidas oriundas do presente Regulamento e que envolvam o Fundo, com expressa renúncia a qualquer outro, por mais privilegiado que seja .

São Paulo, 08 de outubro de 2024.

Assinado por: <i>Ana Carolina Ferracini Continha</i> EA8F4B7E386A4A5	DocuSigned by: <i>Marcos Vinícius Hayde</i> 741FA012112043E
MAF Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	

Rubrica

IS

Isabela Santos

DS

BS

Bhianca Sampaio



COMPLEMENTO I
DIREITOS CREDITÓRIOS*

Usinas	Honorários - Contrato - Rosas	Honorário sucumbencial - Rosas (conhecimento)
Cia. Agro Industrial Santa Helena	6%	5%
Borborema	6%	5%
Agroserra - Cia Agro Industrial Serra da Ibiapaba	5%	5%
Cia. Agro Industrial Vale do Curu (Agrovale)	5%	5%
Cia Açucareira Vale do Ceará Mirim	5%	5%
Agicam	5%	5%
Usina São João	5%	5%
Destilaria Jacuípe	6%	5%
Destilaria Miriri	6%	5%
Usina Santa Maria	6%	5%
Agro Industrial Tabu	5%	5%
Una Agro Industrial	5%	5%
Cia. Agroindustrial Nossa Senhora do Carmo	6%	5%
Pessoa de Mello Indústria e Comércio	5%	5%
Usina Bom Jesus	6%	5%
Usina Catende	6%	5%
Usina Frei Caneca	5%	5%
Usina Manoel Costa	5%	5%
Usina Massauassu	6%	5%
Sociedade Brasileira Refinadora de Açúcar	5%	5%
Agro Industrial Grande Vale	5%	5%
Agro Industrial Marituba	5%	5%
Camaçari Agro Industrial	5%	5%
Central Açucareira Santo Antônio	5%	5%
Cia Açucareira Central Sumaúna	5%	5%
Cia Açucareira Norte de Alagoas	5%	5%
Cia Açucareira Capricho	5%	5%
Usina Santana	6%	5%



Cia Açucareira Usina João de Deus	5%	5%
Cia Agro-Industrial Omena Irmãos	6%	5%
Cia Industrial Vale do Camaragibe	5%	R\$ 5.000
Agro Industrial São Gonçalo	5%	R\$ 5.000
Cia. Açucareira Alagoana	4.78%	R\$ 5.000
União Industrial do Nordeste S.A.	4.78%	R\$ 5.000
Cia. Açucareira Usina Laginha	4.78%	R\$ 5.000
S.A. Leão Irmãos Açúcar e Álcool	5%	5%
S.A. Usina Coruripe Açúcar Álcool	5%	5%
Usina Caeté S.A.	5%	10 salários mínimos
Usina Cansanção de Sinimbu S.A.	5%	10 salários mínimos
Usinas Reunidas Seresta	5%	10 salários mínimos
Usina Santa Clotilde S.A.	5%	R\$ 5.000
Usina Serra Grande S.A.	5%	R\$ 5.000
Usina Simeão Açúcar e Álcool	5%	R\$ 5.000
Central Paulista Açúcar e Álcool Ltda	5%	10 salários mínimos
Usina Central do Paraná	5%	10 salários mínimos
Indústria Malvina S/A	5%	10 salários mínimos
Triunfo Agroindustrial S.A.	5%	5%
Usina Cachoeira S.A.	5%	5%

*Os honorários contratuais e sucumbenciais relativos aos casos Santa Clotilde, Serra Grande, São Simeão, Triunfo e Cachoeira foram parcialmente cedidos à Rostin Investimentos e Participações, conforme escrituras lavradas em 06 de setembro de 2013. Em relação a esses casos, o Fundo fará jus a 7.5% dos percentuais indicados na tabela indicada neste Complemento I..

Praia de Botafogo, 501 - 5º andar • Torre Pão de Açúcar • 22250-040 • RJ