BTG Pactual
Código de Princípios de Negócios e Ética

1º de agosto de 2013

BTG Pactual

Nossos Valores

Nossos Valores foram estabelecidos para refletir como estipulamos nossa direção estratégica, como trabalhamos e como atingiremos resultados superiores. A chave para o sucesso de nosso modelo de negócios é que regemos nossas atividades diárias, não importa o quanto elas sejam significativas, pelos valores que escolhemos observar.

Nossos Valores

Nossos Valores foram estabelecidos para refletir como estipulamos nossa direção estratégica, como trabalhamos e como atingiremos resultados superiores. A chave para o sucesso de nosso modelo de negócios é que regemos nossas atividades diárias, não importa o quanto elas sejam significativas, pelos valores que escolhemos observar.

Foco Estratégico Como estipulamos nossa direção estratégica	**Pessoas** Como trabalhamos	**Gestão de Desempenho** Como obtemos resultados superiores
• Foco no cliente • *Alpha-based* • Pensamento e presença global • Ambição de longo prazo	• Partnership • Trabalho em equipe • Trabalho duro e participação ativa *(hands-on)* • Desenvolvendo nossos talentos	• Meritocracia • Empreendedorismo • Excelência • Impulsionados pelo resultado final e conscientes dos custos

No BTG Pactual, nossos valores estão ligados á ética - uma abordagem resumida neste Código de Princípios de negócios e Ética. Gostamos de pensar sobre ele não como uma regra, mas como uma oportunidade para aproveitar a vida e o sucesso, simplesmente em se fazendo a coisa certa. Isso é o que chamamos de "partnership".

The Management Committee

Introdução

O Código de Princípios de Negócios e Ética ("Código") visa estabelecer e manter o mais alto padrão de comportamento ético e profissional. O Código deve ser observado por todos os sócios, empregados, estagiários, consultores, contratados e temporários do BTG Pactual (doravante designados "colaborador(es)"), sempre que interagirem entre si, com os clientes, com contrapartes e quaisquer terceiros relacionados ao BTG Pactual.

O Código apresentará diretrizes para atingirmos nossos objetivos, enquanto construímos e preservamos a imagem e a reputação do BTG Pactual. Seguir esses princípios e regras é essencial para promover o sucesso e a sustentabilidade global do nosso negócio. Juntamente com nossa Estrutura de Governança Corporativa e nossas políticas e procedimentos, o Código nos ajudará a gerar valor para nossos parceiros e clientes.

O Código foi elaborado para ser usado como um guia para nossas atividades profissionais diárias. Atente para o fato de que o Código não abordará todas as questões legais e éticas que possam surgir no decorrer do seu dia a dia no BTG Pactual. No entanto, oferecerá sólido aconselhamento em relação a diversas questões, além de uma visão prática de como evitar os conflitos de interesses no trabalho.

Após ler e compreender o conteúdo deste Código, todos colaboradores serão responsáveis por agir de acordo com suas regras, princípios e espírito.

O Código foi elaborado para que exceções não sejam permitidas. Contudo, caso seja absolutamente necessário, eventuais aprovações serão avaliadas pelo Management Committee. Qualquer violação às disposições previstas no Código será tratada com as sanções disciplinares permitidas e apropriadas, incluindo demissão ou rescisão do contrato de trabalho.

Em caso de dúvida, utilize seu melhor julgamento para tomar a decisão mais ética, levando em consideração os princípios aqui apresentados. Peça aconselhamento a seu supervisor ou Compliance, sempre que necessário.

Foco Estratégico

Como estipulamos nossa direção estratégica

1. Foco Estratégico - Como estipulamos nossa direção estratégica

1.1 Foco no cliente

Nossa missão é servir aos nossos clientes de forma inovadora, rentável e transparente, compreendendo suas necessidades, otimizando soluções e estabelecendo relacionamentos de longo prazo. Nossos Clientes são nossos parceiros comerciais.

Isso significa que nós:

- focamos nas necessidades e expectativas do Cliente, sempre tentando excedê-las;
- escutamos ativamente os Clientes, assegurando que eles se sintam ouvidos e compreendidos;
- interagimos com nossos Clientes de forma justa, correta, transparente, profissional e pontual;
- reconhecemos os Clientes internos e externos como parceiros e construímos um relacionamento de confiança e respeito;
- sempre agimos nos melhores interesses do Cliente, tentando maximizar o valor da franquia, em vez de apenas lucros em curto prazo;
- desenvolvemos e oferecemos soluções efetivas a nossos Clientes, fornecendo a eles produtos e serviços personalizados, quando apropriado. Asseguramos que nossos Clientes tenham acesso às melhores e mais apropriadas soluções nos mercados financeiros, adotando uma "arquitetura aberta" para a oferta de produtos, combinada com consultoria financeira superior e absoluta transparência;
- identificamos e cumprimos com nossas responsabilidades éticas e legais, incluindo, mas não limitadas a quaisquer deveres fiduciários existentes, descrição apropriada de produtos e serviços e divulgação detalhada de riscos;
- identificamos e evitamos, ou gerenciamos, conflitos de interesses, sempre utilizando a máxima transparência. De forma geral, nossos Clientes têm prioridade sobre o BTG Pactual, e o BTG Pactual tem prioridade sobre os seus colaboradores; e
- asseguramos que qualquer informação confiada a nós por nossos Clientes seja mantida confidencial, exceto quando a divulgação for autorizada pelo Cliente ou requerida pelas leis, regras ou regulamentos aplicáveis. Mesmo internamente, essas informações serão compartilhadas seguindo estritamente o princípio do "need to know" e em total conformidade com as leis, regras e regulamentos aplicáveis, além dos acordos contratuais.

1.2 *Alpha-based*

Focamos em identificar e perseguir com sucesso as oportunidades que oferecem retornos superiores ajustados aos riscos - ou a parceria com outros na busca dos retornos acima do esperado - criando sinergias e agregando valor por meio da contribuição de habilidades e experiência.

Isso significa que nós:

- trabalhamos para exceder as expectativas e nunca estamos satisfeitos com um desempenho "aceitável", demonstrando uma vontade intensa de explorar, descobrir e criar;
- disseminamos ativamente conhecimento e boas práticas, engajando outras pessoas na empresa, especialmente aquelas que recentemente se juntaram a nós;
- permitimos que um novo negócio, produto ou iniciativa passe a operar rapidamente por meio de análises em grupo, envolvimento direto do Senior Management, compreensão profunda das necessidades do Cliente / do negócio e rápidos processos de aprovação. Buscamos antecipar riscos e demandas, implementando controles adequados e propondo soluções inovadoras / inteligentes;
- sempre buscamos modos mais econômicos / rápidos para executar tarefas;
- sempre executamos nossos negócios / suportes / funções de controle com mentalidade de sócio;
- buscamos proativamente entregar oportunidades que resultem em alfa e/ou recrutamos outros para colaborar com essas oportunidades; e
- abordamos cada desafio de forma entusiástica, mantendo a motivação independente das pressões e desafios cotidianos.

1.3 Pensamento e presença global

Nossa presença global e abordagem de trabalho em equipe permitem uma visão holística dos inter-relacionamentos dentro e fora da organização, otimizando nossa capacidade de identificar e explorar oportunidades comerciais oriundas de diferentes regiões e classes de ativos. Isso requerer uma profunda compreensão do quê está acontecendo no mundo, em nossos negócios, em nosso setor, em nossos processos e suas interações, incluindo tendências externas que possam impactar a organização.

Isso significa que nós:
- promovemos uma cultura de diversidade, excelência e inovação;
- analisamos macro tendências e tendências globais, além de cenários comerciais e compreendemos seu impacto na companhia;
- operamos como uma única instituição, trabalhando em conjunto para identificar as melhores oportunidades para nossos Clientes e para nosso grupo;
- pensamos globalmente e agimos localmente, estabelecendo uma rede que é naturalmente global composta de colaboradores especialistas locais;
- rotineiramente consideramos as implicações que se estendem além dos limites do negócio e geografia de alguém;
- equilibramos as necessidades globais e locais;
- identificamos e promovemos oportunidades comerciais e sinergias entre países;
- identificamos quando um padrão ou processo executado com sucesso em uma localidade diferente pode ser replicado - especialmente durante os processos de integração e/ou desenvolvimento;
- cumprimos com as leis, regras, regulamentos e melhores práticas aplicáveis dos vários países e jurisdições onde o BTG Pactual opera;
- promovemos, por meio de porta-vozes autorizados, um contato transparente com os principais meios de comunicação globalmente; e
- promovemos as melhores práticas da indústria nos mercados financeiros onde operamos.

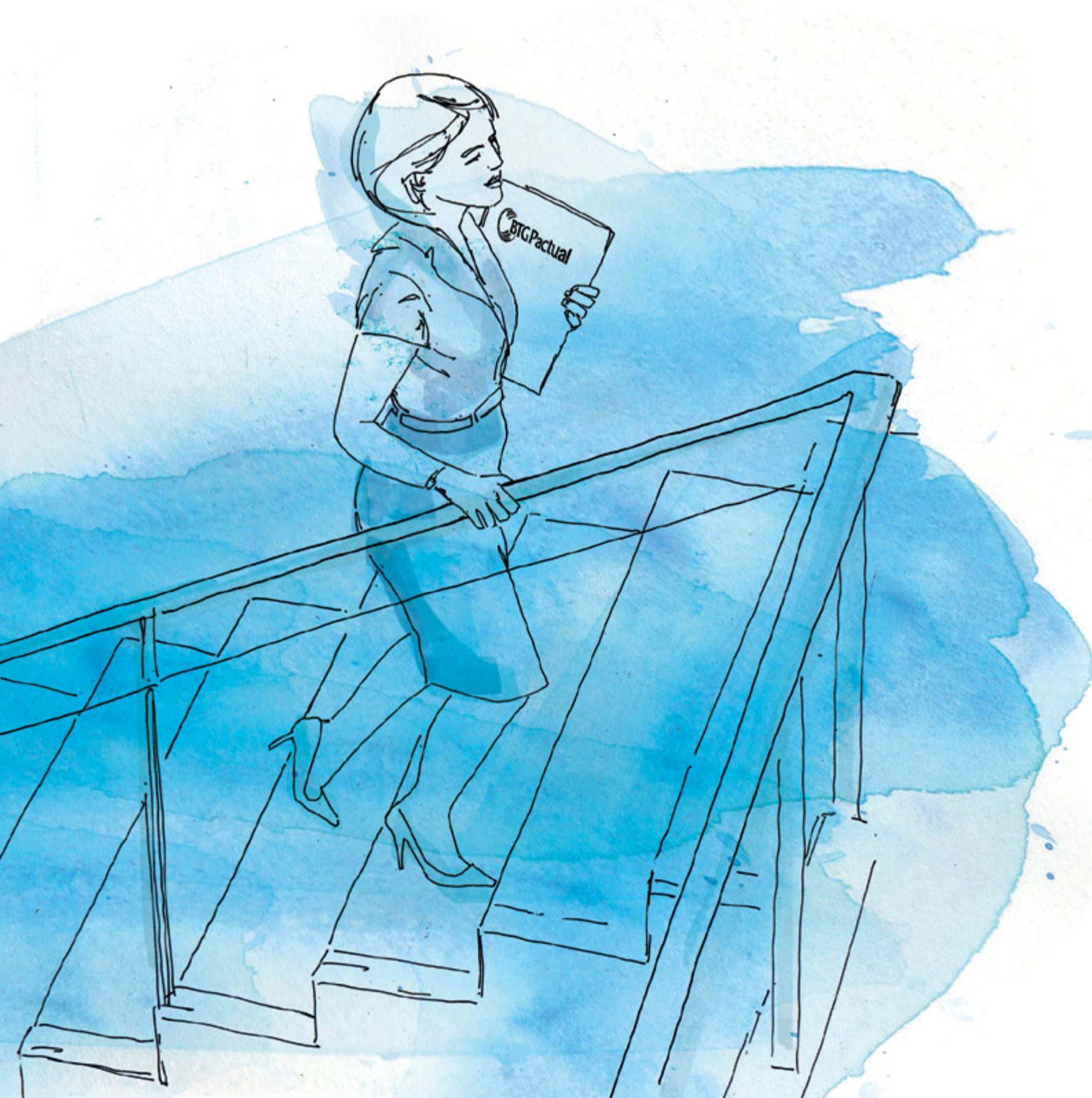
1.4 Ambição de longo prazo

Operamos com um foco consistente nas implicações e benefícios de longo prazo de nossas ações, priorizando esses benefícios de longo prazo em vez de ganhos em curto prazo.

Isso significa que nós:
- acreditamos que práticas de negócios seguras e responsabilidade corporativa são impulsionadores de valor de longo prazo que devem ser diariamente aplicáveis para gerar valor aos acionistas por meio de crescimento sustentável e recorrentes fluxos de renda atrativos;
- possuímos planejamento de longo prazo e ambições de crescimento que agregam valor de franquia para o futuro. Compreendemos e preservamos relacionamentos de longo prazo;
- buscamos vantagens competitivas através de um desempenho superior e não por meio de práticas comerciais injustas. Esforçamo-nos para termos a melhor vantagem e crescimento comercial possível;
- minimizamos os custos de capital, implementando estruturas eficientes com clara governança corporativa e uso otimizado de recursos; e
- discutimos extensivamente e aprovamos processos de tomada de riscos, considerando cuidadosamente múltiplos cenários e fatores de curto e longo prazo que assegurem a preservação do capital. Sistematicamente encorajamos controles apropriados de risco e lidamos adequadamente com os conflitos de interesses.

Pessoas

Como trabalhamos



2. Pessoas - Como trabalhamos

2.1 *Partnership*

Lideramos e agimos com autonomia e responsabilidade (dentro de uma estrutura operacional fornecida pelo Senior Management), sempre demonstrando compromisso com os princípios da instituição.

Isso significa que nós:

- executamos nossas funções com uma mentalidade de sócio, como se todos fôssemos os proprietários de uma parte da empresa, independentemente de trabalharmos em áreas de front ou de suporte;
- sejamos ou não sócios, devemos agir como tal, tomando decisões como se a empresa fosse nossa;
- estamos comprometidos com conquistas de longo prazo e com o desenvolvimento e crescimento da instituição, contando um alto senso de empreendedorismo;
- demonstramos paixão pelo negócio e por nossas atividades, sempre acreditando que mesmo os resultados mais complexos podem ser atingidos;
- influenciamos positivamente o ambiente e inspiramos outros a alcançatem mais do que eles acreditam que seja possível;
- agimos com integridade e de acordo com os princípios do BTG Pactual;
- defendemos a cultura do BTG Pactual, servindo como exemplo e ajudando no desenvolvimento de outros colaboradores; e
- identificamos ativamente e promovemos oportunidades de venda cruzada entre as diferentes unidades comerciais. Em funções operacionais / de suporte, adotamos iniciativas de colaboração cruzada.

2.2 Trabalho em equipe

Trabalhamos de forma cooperativa uns com os outros, gerenciando diferenças e interesses, criando sinergias e contribuindo para a obtenção de resultados excelentes, promovendo a equipe e não apenas os indivíduos.

Isso significa que nós:

- garantimos que as diferentes opiniões e ideias não se tornem conflitos;
- valorizamos e apreciamos os outros e suas contribuições para formar equipes comprometidas e entusiasmadas;
- temos um alto senso de comunidade e reconhecemos as melhores oportunidades por meio do aprendizado coletivo;

- consideramo-nos parte integrada de um grupo e de um esforço coletivo;
- buscamos ser confiáveis e apoiados por outros colaboradores do grupo para que juntamente atingir objetivos em conjunto;
- apreciamos a distribuição de responsabilidades pelo grupo, compreendendo que a delegação apropriada leva a maiores realizações comuns; e
- compartilhamos conhecimentos e informações entre a equipe e por toda a instituição.

2.3 Trabalho duro e participação ativa

Responsabilizamo-nos pelas atividades que nos são atribuídas, comprometendo-nos com a obtenção de resultados de alta qualidade pelo uso eficiente de conhecimentos técnicos e específicos.

Isso significa que nós:

- estamos comprometidos com a entrega de resultados acima da média, aplicando conhecimentos específicos a cada tarefa;
- entregamos resultados, sempre respeitando padrões de tempo e qualidade;
- buscamos constantemente informações relevantes que possam contribuir com a obtenção de melhores resultados, excedendo os limites das áreas e atribuições pessoais;
- somos persistentes e comprometidos com a entrega de resultados e a superação de expectativas;
- somos complacentes, nos recuperamos rapidamente de possíveis erros, falhas ou mudanças de estratégica, sendo capazes de avançar imediatamente;
- executamos atividades diárias com excelência e compromisso, independentemente do seu nível crítico;
- envolvemo-nos diretamente nas atividades e negócios diários, independentemente da posição hierárquica ocupada; e
- atribuímos autonomia e responsabilidades às nossas equipes, mas fornecemos a elas total suporte e treinamento.

2.4 Desenvolvimento de nossos próprios talentos

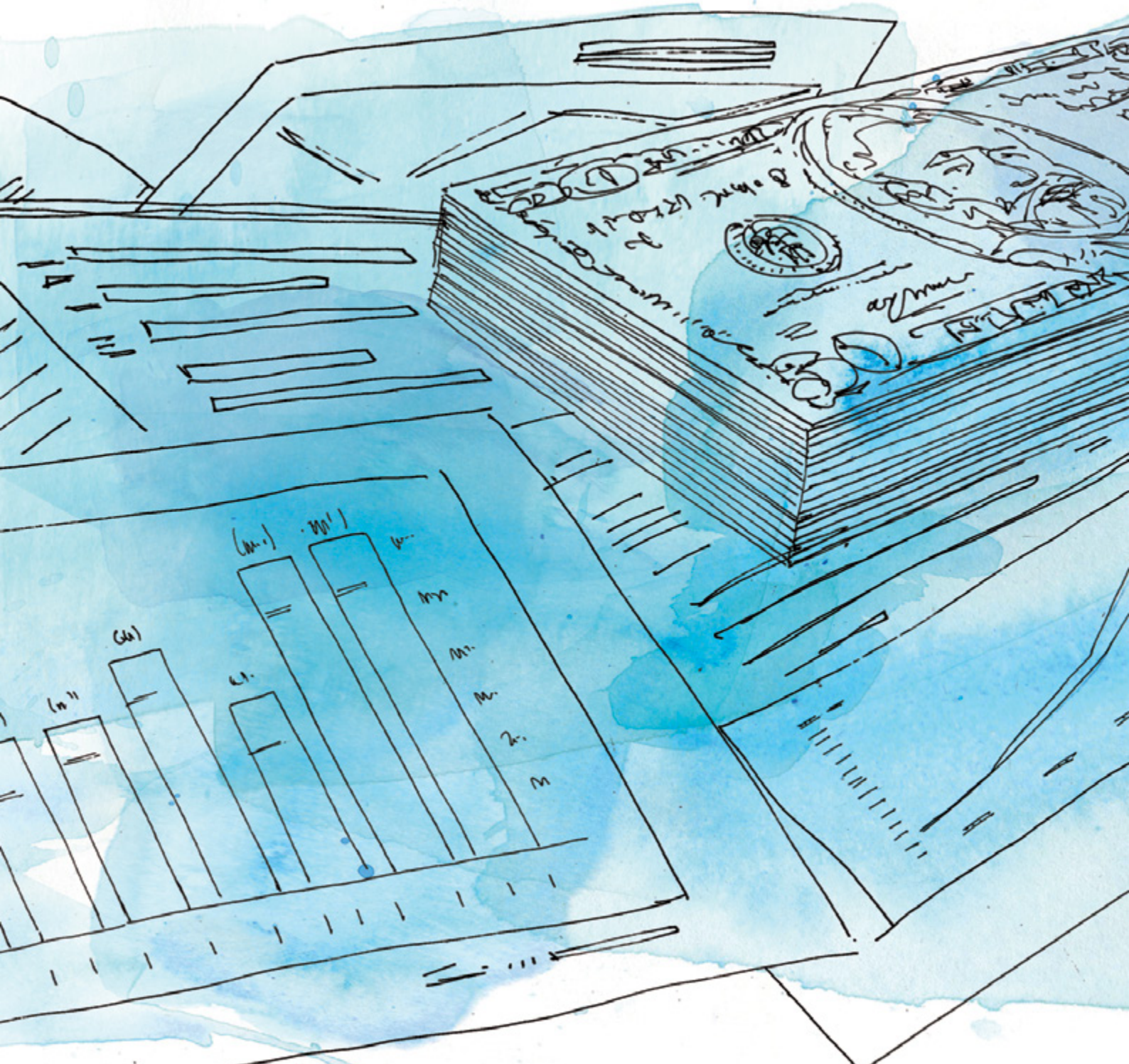
Oferecemos um ambiente de aprendizado, onde as pessoas são constantemente desafiadas e impulsionadas para excelência, extraindo assim o melhor de cada indivíduo, permitindo que pessoas com alto desempenho comprovado cresçam e se desenvolvam, aproveitando totalmente seu potencial.

Isso significa que nós:

- baseamo-nos em um modelo de *partnership* com livre acesso ao Senior Management, cultivando uma cultura de trabalho em equipe, empreendedorismo e meritocracia. Isso nos permite atrair, desenvolver, reter e motivar profissionais altamente talentosos;
- identificamos necessidades de aprendizado e recomendamos modos de capacitar, melhorar ou atualizar os conhecimentos necessários;
- proporcionamos atividades desafiadoras, que se tornam oportunidades de desenvolvermos a nós mesmos e aos outros;
- beneficiamo-nos do livre acesso à gestão e know-how para acelerar o desenvolvimento da equipe;
- utilizamos de forma efetiva nossa própria expertise e a expertise de outros para disseminarmos conhecimentos pela instituição;
- compreendemos as necessidades individuais e os interesses de carreira, guiando o progresso por meio da obtenção de resultados;
- orientamos e ajudamos os outros em sua busca por autodesenvolvimento; e
- favorecemos contratações internas, quando possíveis e apropriadas.

Gestão do desempenho

Como atingimos resultados superiores



3. Gestão do desempenho - Como atingimos resultados superiores

3.1 Meritocracia

Reconhecemos e recompensamos o desempenho dos colaboradores através da observação contínua das realizações demonstradas e de resultados específicos que, alinhados à estratégia comercial, visam a excelência individual e organizacional.

Isso significa que nós:

- não permitimos qualquer forma de discriminação, garantindo que oportunidades iguais sejam fornecidas a todos, independentemente de etnia, nacionalidade, sexo, orientação sexual, religião, idade ou deficiência;
- devemos criar um ambiente que atraia, desenvolva e retenha os profissionais mais talentosos;
- contratamos funcionários com habilidades excelentes, diversas e complementares, encorajando sinergias baseadas em diferentes perspectivas, experiências e históricos, maximizando, dessa forma, a criatividade, inovação, sinergias, excelência e diferenciação. Valorizamos o trabalho em equipe;
- investimos no desenvolvimento pessoal e profissional de nossos colaboradores;
- oferecemos posições interessantes e desafiadoras com remuneração atraente;
- promovemos um ambiente de respeito entre colegas de trabalho e um espírito de colaboração baseado na confiança e no apoio mútuo;
- estabelecemos uma "Política de Portas Abertas", dando a cada colaborador acesso ao Senior Management;
- estabelecemos avaliações periódicas justas e objetivas, que fornecem aos colaboradores com reconhecimento profissional, recompensa e promoção, com base em sua contribuição, trabalho em equipe e realizações;
- compreendemos as necessidades do negócio e entregamos resultados de acordo, compreendendo nossas responsabilidades e fazendo o que é melhor para a organização;
- somos orientados pelos resultados e compreendemos a diferença entre resultados entregues e não entregues, independentemente dos esforços aplicados. Entendemos que o crescimento na organização é uma questão de desempenho comprovado;
- queremos demonstrar um alto nível de dedicação para atingir resultados superiores;
- estamos cientes de movimentos comerciais e mudanças para nos autoadaptarmos e entregarmos resultados que contribuam com o desempenho individual; e
- transformamos visões e ideias em resultados palpáveis.

3.2 Empreendedorismo

Encorajamos a geração de ideias e o desenvolvimento de soluções que otimizem os serviços existentes e promovam os novos serviços, produtos e processos dentro da organização.

Isso significa que nós:

- questionamos procedimentos, processos e atuais dinâmicas de trabalho de maneira inteligente, buscando melhores alternativas e gerando ideias com alto valor que otimizem resultados quando e onde possível;
- possuímos um alto senso de prioridade, focando-nos primeiro em assuntos que requeiram atenção imediata;
- buscamos identificar e sugerir ideias criativas que possam funcionar em toda instituição ou em uma área específica;
- antecipamos e evitamos problemas, mitigando e minimizando questões que poderiam impactar a organização;
- participamos ativamente de discussões e debates sobre informações relevantes; e
- buscamos a compreensão mais abrangente sobre nossas funções, equipes, linhas ou unidades de negócios, maximizando, portanto, nosso potencial de contribuição.

3.3 Excelência

Buscamos entregar resultados de qualidade que superem as expectativas, tomando responsabilidade efetiva por nossas ações.

Isso significa que nós:

- estabelecemos nossas prioridades de acordo com as necessidades de nossos Clientes, sempre considerando custos e prazos, demonstrando um alto senso de responsabilidade e compromisso com relação à obtenção de resultados, enquanto buscamos exceder as expectativas;
- temos uma alta compreensão de nossos processos e atribuições, antecipando ou resolvendo problemas com soluções efetivas;
- somos guiados pelos mais altos padrões éticos e adotamos claras normas de compliance, observando estritamente todas as leis, regras e regulamentos, além das políticas e procedimentos internos aplicáveis;
- cooperamos proativamente com autoridades e reguladores para atingir e manter padrões ideais de gestão de risco, compliance e transparência;
- aprovamos, publicamos, fornecemos treinamento e revisamos periodicamente políticas, procedimentos, diretrizes e manuais internos que reflitam requerimentos legais e regulamentares,

além de diretivas do Senior Management;

- conduzimos apropriados due diligences e monitoramento, incluindo verificações de histórico ("backgroud checks"), para assegurar que efetivamente conheçamos nossos Clientes e as respectivas atividades que geram sua renda;
- combatemos a lavagem de dinheiro, o financiamento ao terrorismo e a corrupção, implementando programas que visam prevenir, detectar e reportar atividades suspeitas;
- nunca aceitamos ou oferecemos propinas em troca de qualquer benefício ou vantagem;
- identificamos, gerenciamos e escalamos imediatamente preocupações e/ou conflitos de interesses à gestão ou às áreas de controle apropriadas;
- implementamos políticas e procedimentos com a intenção de eliminarmos, ou adequadamente, gerenciarmos conflitos de interesses atuais ou potenciais (por exemplo: Barreiras à Informação, Diretorias e Outras Funções Externas, Contribuições Políticas, Presentes e Entretenimentos, Investimentos Pessoais etc.);
- identificamos, compreendemos e asseguramos a confidencialidade de "informações materiais não públicas" ou "informações relevantes ainda não divulgadas ao mercado", geralmente referidas como "insider information". Nunca usamos "insider information" para quaisquer propósitos que não para aqueles para os quais elas foram originalmente fornecidas / geradas, estritamente em conformidade com as leis, regras, regulamentos e melhores práticas aplicáveis;
- apenas divulgamos informações confidenciais com base no princípio do "need to know" e quando permitido / exigido pelas leis, regras e regulamentos aplicáveis;
- estamos proibidos de realizar quaisquer declarações depreciativas a respeito do BTG Pactual ou de qualquer de seus Clientes, as quais possam afetar adversamente a condução dos negócios, ou a reputação do BTG Pactual ou de qualquer um de seus Clientes, exceto quando requerido pela lei;
- asseguramos a proteção e uso apropriado dos ativos e propriedade intelectual do BTG Pactual. Compreendemos claramente que todo trabalho (e.g.: documentos, pareceres legais, software, emails, produtos, ideias etc.) e informações adquiridas e/ou desenvolvidas por meio do trabalho dos colaboradores no BTG Pactual são de propriedade do BTG Pactual e poderão ser usados por este como permitido pelas leis, regras e regulamentos aplicáveis; e
- reportamos ao Compliance o conhecimento ou suspeita de quaisquer violações de leis, regras ou regulamentos, relacionados aos negócios ou atividades internas do BTG Pactual (e.g.: fraude,

corrupção, lavagem de dinheiro, conduta imprópria e/ou antiética, discriminação, assédio sexual etc.). Eventuais comunicações serão tratadas de forma confidencial, conforme o caso, e os indivíduos que denunciarem os potenciais problemas estarão protegidos de qualquer tipo de retaliação pela nossa Política Global de Denúncias, contanto que tenham agido de boa fé. De acordo com o mesmo princípio, a comunicação externa e os canais de reclamações são fornecidos ao público em geral.

3.4 Impulsionados pelo resultado final e conscientes dos custos

Tomamos decisões eficazes compreendendo e minimizando custos que afetem os resultados finais da organização.

Isso significa que nós:

- compreendemos que os custos afetam diretamente o desempenho da organização;
- estamos constantemente cientes dos custos envolvidos na tomada de decisões;
- contribuímos com soluções efetivas que reduzem e evitam custos desnecessários;
- colocamos as necessidades organizacionais acima das necessidades individuais;
- sempre buscamos as melhores oportunidades de custo / benefício para todos os assuntos;
- comprometemo-nos totalmente com o orçamento organizacional;
- questionamos as linhas de negócios e novas oportunidades vis-à-vis os custos gerados do início ao fim;
- mantemos uma abordagem consciente dos custos no dia a dia, com mentalidade de sócio, como se fossem nossas próprias despesas pessoais; e
- aderimos à disciplina financeira rigorosa e processos de gestão de riscos para garantir um balanço sólido.