

ANEXO 15-II

Conteúdo do Formulário de Referência – Pessoa Jurídica
(informações prestadas com base nas posições de 31/12/2016)

1. Identificação das pessoas responsáveis pelo conteúdo do formulário

1.1. Declarações dos diretores responsáveis pela administração de carteiras de valores mobiliários e pela implementação e cumprimento de regras, procedimentos e controles internos e desta Instrução:

Representando a Kadima Asset Management (“Kadima”), o senhor Sérgio Blank, diretor responsável pela administração de carteiras de valores mobiliários, e o senhor Rafael Ferreira de Souza Lima, diretor responsável pela implementação e cumprimento de regras, procedimentos e controles internos e desta Instrução, atestam que:

a. Reviram o conteúdo deste formulário de referência;

b. O conjunto de informações nele contido é um retrato verdadeiro, preciso e completo da estrutura, dos negócios, das políticas e das práticas adotadas pela empresa.

Rio de Janeiro, 21 de março de 2017

Sérgio Blank

Rafael Ferreira de Souza Lima

2. Histórico da empresa

2.1. Breve histórico sobre a constituição da empresa

A Kadima é uma gestora de recursos independente fundada em abril de 2007 por profissionais que se desligaram do Banco Brascan tendo como base a larga experiência dos sócios-fundadores em mercados financeiros aliada à excelência acadêmica direcionada para a criação de técnicas de trading. A elaboração de produtos diferenciados, bem como a busca por retornos absolutos de longo prazo descorrelacionados são os pilares fundamentais da empresa.

A gestão dos fundos da Kadima foca em uma abordagem majoritariamente sistemática, ou seja, com o trading calcado em modelos matemático-estatísticos previamente desenvolvidos e programados por sua área de pesquisa com o intuito de capturar oportunidades de operação sistematicamente observadas no mercado.

2.2. Descrever as mudanças relevantes pelas quais tenha passado a empresa nos últimos 5 (cinco) anos, incluindo:

a. os principais eventos societários, tais como incorporações, fusões, cisões, alienações e aquisições de controle societário

A empresa não passou por nenhum evento societário relevante nos últimos 5 anos.

b. escopo das atividades

A empresa não passou por nenhuma mudança no escopo das atividades nos últimos 5 anos.

c. recursos humanos e computacionais

A Kadima foi criada no primeiro semestre de 2007, sendo formada apenas pelos três sócios fundadores no início de suas operações, já contando, contudo, com uma infra-estrutura capaz de suportar uma gestora de maior capacidade.

Com o crescimento do volume sob gestão e a diversificação do portfólio de fundos geridos, a necessidade de recursos humanos fez com que o quadro de sócios e colaboradores crescesse. Em 2013, com a mudança para um novo escritório, estendeu-se mais ainda a capacidade física para aumento futuro da equipe. Não obstante, considera-se o quadro atual suficiente para absorver mais um acréscimo considerável no patrimônio sob gestão.

A estrutura tecnológica também acompanhou o crescimento da empresa e está preparada para receber um maior número de estações de trabalho e tráfego de informações, ou seja, nossos servidores e rede não estão sobrecarregados e nossa central de PABX comporta mais linhas telefônicas.

d. regras, políticas, procedimentos e controles internos

Desde a criação da empresa em 2007, as diversas regras, políticas, procedimentos e controles internos adotadas pela Kadima mantiveram-se em constante evolução, acompanhando tanto o crescimento da empresa quanto maior nível de exigência imposto pelo mercado e seus reguladores.

A empresa conta não apenas com políticas e controles internos que visam a satisfazer as exigências externas, mas principalmente com mecanismos sofisticados de monitoramento de riscos operacionais e de mercado desenvolvidos internamente dada a grande sofisticação das estratégias de operação dos seus fundos.

Hoje a Kadima conta com os seguintes manuais e políticas visando à definição dos padrões internos de conduta no dia-a-dia operacional da gestora: Manual de Conduta, Política de Investimentos Pessoais, Manual de Compliance, Política de Gestão de Riscos (incluindo o Manual de Gerenciamento do Risco de Liquidez), Política de Voto, Política de Decisão de Investimentos, Seleção e Alocação de Ativos, Política de Rateio de Ordens, Política de Suitability, Manual Operacional de Distribuição, Manual de Cadastro / Prevenção e Combate à Lavagem de Dinheiro e Plano de Continuidade de Negócios.

3. Recursos humanos

3.1. Descrever os recursos humanos da empresa, fornecendo as seguintes informações:

a. número de sócios

A Kadima conta atualmente com 9 sócios.

b. número de empregados

A Kadima possui dois empregados e um estagiário.

c. número de terceirizados

A empresa não conta com terceirizados que trabalhem exclusivamente para a Kadima, apenas alguns serviços de suporte tecnológico, contábil e jurídico, que podem ser acionados sob demanda.

d. lista das pessoas naturais que são registradas na CVM como administradores de carteiras de valores mobiliários e atuam exclusivamente como prepostos ou empregados da empresa

Sérgio Blank (025.919.237-60) é sócio e responsável perante a CVM como administrador de carteiras de valores mobiliários.

Rodrigo Pereira Maranhão (022.656.895-48) é sócio e registrado na CVM como administrador de carteiras de valores mobiliários. No entanto, apesar da autorização, é o diretor responsável pela distribuição e suitability, não sendo o responsável perante a CVM pela gestão.

4. Auditores

4.1. Em relação aos auditores independentes, indicar, se houver:

- a. nome empresarial
- b. data de contratação dos serviços
- c. descrição dos serviços contratados

A Kadima não contrata auditores independentes para a gestora, porém, todos os fundos de investimento geridos por ela são auditados pela KPMG Auditores Independentes.

5. Resiliência financeira

5.1. Com base nas demonstrações financeiras, ateste:

a. se a receita em decorrência de taxas com bases fixas a que se refere o item 9.2.a é suficiente para cobrir os custos e os investimentos da empresa com a atividade de administração de carteira de valores mobiliários

Tendo em vista que a estrutura de custos fixos da empresa é bastante enxuta e que grande parcela da remuneração dos sócios é variável, isto é, condicionada à lucratividade da empresa, podemos confirmar que a Kadima, com base no volume financeiro dos ativos atualmente sob gestão e das taxas de administração cobradas, tem receita suficiente para cobrir os custos e investimentos da empresa com a atividade de administração de carteira de valores mobiliários.

b. se o patrimônio líquido da empresa representa mais do que 0,02% dos recursos financeiros sob administração de que trata o item 6.3.c e mais do que R\$ 300.000,00 (trezentos mil reais)

O patrimônio líquido da empresa representa mais do que 0,02% dos recursos financeiros sob administração de que trata o item 6.3.c, sendo, contudo, o PL menor que R\$ 300.000,00 (trezentos mil reais) .

5.2. Demonstrações financeiras e relatório de que trata o § 5º do art. 1º desta Instrução

Não se aplica, posto que a Kadima é sociedade gestora de recursos de terceiros.

6. Escopo das atividades

6.1. Descrever detalhadamente as atividades desenvolvidas pela empresa, indicando, no mínimo:

a. tipos e características dos serviços prestados (gestão discricionária, planejamento patrimonial, controladoria, tesouraria, etc.)

A Kadima atua na gestão de fundos de investimentos com uma abordagem majoritariamente sistemática, ou seja, com o trading calcado principalmente em modelos matemático-estatísticos previamente desenvolvidos e programados por sua área de pesquisa com o intuito de capturar oportunidades de operação sistematicamente observadas no mercado.

b. tipos e características dos produtos administrados ou geridos (fundos de investimento, fundos de investimento em participação, fundos de investimento imobiliário, fundos de investimento em direitos creditórios, fundos de índice, clubes de investimento, carteiras administradas, etc.)

Todos os produtos geridos pela Kadima atualmente e desde sua criação são fundos de investimento, incluindo fundos de investimento em cotas de fundos, fundos de investimento multimercado e fundos de investimento em ações.

c. tipos de valores mobiliários objeto de administração e gestão

As estratégias de investimento desenvolvidas pela gestora operam majoritariamente ativos de boa liquidez, tais como os futuros negociados em bolsas organizadas como a BM&F, CME e CBOT, além de ações e ETFs da BOVESPA e de outras bolsas internacionais.

d. se atua na distribuição de cotas de fundos de investimento de que seja administrador ou gestor

A partir de sua adaptação à Instrução CVM nº 558 a Kadima passou a atuar na distribuição de cotas de fundos de investimento de sua própria gestão, de forma não exclusiva, pelo que tais fundos de investimento continuam sendo distribuídos majoritariamente por terceiros integrantes do sistema de distribuição.

6.2. Descrever resumidamente outras atividades desenvolvidas pela empresa que não sejam de administração de carteiras de valores mobiliários, destacando:

a. os potenciais conflitos de interesses existentes entre tais atividades; e

A Kadima não exerce outras atividades que não sejam de administração de carteiras de valores mobiliários.

b. informações sobre as atividades exercidas por sociedades controladoras, controladas, coligadas e sob controle comum ao administrador e os potenciais conflitos de interesses existentes entre tais atividades.

A empresa não possui sociedades controladoras, controladas, coligadas ou sob controle comum ao administrador, que atuem em atividades potencialmente conflitantes. O sócio controlador possui participação de controle em outra sociedade que se dedica exclusivamente a investimentos na área imobiliária.

6.3. Descrever o perfil dos investidores de fundos e carteiras administradas geridos pela empresa, fornecendo as seguintes informações:

Obs: Todos os valores abaixo não consideram a dupla contagem Master/Feeder

a. número de investidores (total e dividido entre fundos e carteiras destinados a investidores qualificados e não qualificados)

A)	Nº de investidores
Total	401
Fundos Não Qualificados	347
Fundos Qualificados	54

- b. número de investidores, dividido por:
- i. pessoas naturais
 - ii. pessoas jurídicas (não financeiras ou institucionais)
 - iii. instituições financeiras
 - iv. entidades abertas de previdência complementar
 - v. entidades fechadas de previdência complementar
 - vi. regimes próprios de previdência social
 - vii. seguradoras
 - viii. sociedades de capitalização e de arrendamento mercantil
 - ix. clubes de investimento
 - x. fundos de investimento
 - xi. investidores não residentes
 - xii. outros (especificar)

B)	Nº de investidores
Pessoas naturais	145
Pessoas jurídicas	3
Instituições financeiras	
Entidades abertas de previdência complementar	1
Entidades fechadas de previdência complementar	-
regimes próprios de previdência social	-
Seguradoras	-
sociedades de capitalização de arrendamentos mercantil	
Clubes de investimentos	-
Fundos de investimentos	40
Investidores não residentes	-
Outros - conta e ordem	212

- c. recursos financeiros sob administração (total e dividido entre fundos e carteiras destinados a investidores qualificados e não qualificados)

C)	Recursos financeiros (R\$)
Total	205,804,077
Fundos não qualificados	128,095,895
Fundos qualificados	77,708,183

- d. recursos financeiros sob administração aplicados em ativos financeiros no exterior

D)	
R\$	16,906,176

e. recursos financeiros sob administração de cada um dos 10 (dez) maiores clientes (não é necessário identificar os nomes)

E)	R\$ Milhares
1	14,241
2	13,756
3	10,343
4	10,211
5	5,864
6	5,839
7	4,804
8	4,606
9	4,409
10	3,994

f. recursos financeiros sob administração, dividido entre investidores:

- i. pessoas naturais
- ii. pessoas jurídicas (não financeiras ou institucionais)
- iii. instituições financeiras
- iv. entidades abertas de previdência complementar
- v. entidades fechadas de previdência complementar
- vi. regimes próprios de previdência social
- vii. seguradoras
- viii. sociedades de capitalização e de arrendamento mercantil
- ix. clubes de investimento
- x. fundos de investimento
- xi. investidores não residentes
- xii. outros (especificar)

F)	R\$
Pessoas naturais	97,216,806
Pessoas jurídicas	761,209
Instituições financeiras	-
Entidades abertas de previdência complementar	14,241,200
Entidades fechadas de previdência complementar	-
regimes próprios de previdência social	-
Seguradoras	-
sociedades de capitalização de de arrendamentos mercantil	-
Clubes de investimentos	-
Fundos de investimentos	80,224,475
Investidores não residentes	-
Outros - conta e ordem	13,360,387

6.4. Fornecer o valor dos recursos financeiros sob administração, dividido entre:

- a. ações
- b. debêntures e outros títulos de renda fixa emitidos por pessoas jurídicas não financeiras
- c. títulos de renda fixa emitidos por pessoas jurídicas financeiras
- d. cotas de fundos de investimento em ações
- e. cotas de fundos de investimento em participações
- f. cotas de fundos de investimento imobiliário
- g. cotas de fundos de investimento em direitos creditórios
- h. cotas de fundos de investimento em renda fixa
- i. cotas de outros fundos de investimento
- j. derivativos (valor de mercado)
- k. outros valores mobiliários
- l. títulos públicos
- m. outros ativos FA

	KADIMA
ações	25,106,371
e outros títulos de renda fixa emitidos por pessoas jurídicas não financeiras	-
títulos de renda fixa emitidos por pessoas jurídicas financeiras	-
cotas de fundos de investimento em ações	-
cotas de fundos de investimento em participações	-
cotas de fundos de investimento em direitos creditórios	-
cotas de fundos de investimento em renda fixa	56,505,402
cotas de outros fundos de investimento	148,879,141
derivativos (valor de mercado)	-
outros valores mobiliários	-
títulos públicos	99,790,616
outros ativos	(12,739,570)

(*) Neste item todos os valores acima incluem a dupla contagem Master/Feeder

(**) O item "outros ativos" inclui liquidações de bolsa futuras, proventos, taxas de administração e performance provisionadas, bem como outras contas a pagar

6.5. Descrever o perfil dos gestores de recursos das carteiras de valores mobiliários nas quais o administrador exerce atividades de administração fiduciária

Não se aplica, tendo em vista que a Kadima atua como gestora de recursos de terceiros e não como administradora fiduciária.

6.6. Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes

Não há outra informação que a empresa julgue relevante.

7. Grupo econômico

7.1. Descrever o grupo econômico em que se insere a empresa, indicando:

a. controladores diretos e indiretos

A empresa é controlada apenas pelos seus sócios pessoas físicas.

b. controladas e coligadas

A empresa não possui sociedades coligadas ou controladas.

c. participações da empresa em sociedades do grupo

Não há.

d. participações de sociedades do grupo na empresa

Não há.

e. sociedades sob controle comum

Klaf Investimentos Imobiliários e Participações Ltda.

7.2. Caso a empresa deseje, inserir organograma do grupo econômico em que se insere a empresa, desde que compatível com as informações apresentadas no item 7.1.

8. Estrutura operacional e administrativa

8.1. Descrever a estrutura administrativa da empresa, conforme estabelecido no seu contrato ou estatuto social e regimento interno, identificando:

a. atribuições de cada órgão, comitê e departamento técnico

A estrutura administrativa da Kadima é composta tão e somente pela sua Diretoria, responsável pela representação ativa e passiva da sociedade e pelo Comitê Executivo, cuja formação é explicitada abaixo e ao qual compete a definição e monitoramento da estrutura de governança da sociedade e eficiência dos controles e procedimentos adotados internamente. Ademais, a empresa conta com um departamento que atua no desenvolvimento de análises e ferramentas, especialmente modelos matemáticos de investimento, que subsidiam a tomada de decisão de investimento.

b. em relação aos comitês, sua composição, frequência com que são realizadas suas reuniões e a forma como são registradas suas decisões

O Comitê Executivo da Kadima é composto pelo (i) diretor de Gestão, (ii) diretor responsável pelo risco e compliance e ainda pelo diretor responsável pela distribuição e suitability e reúne-se semestralmente. Suas deliberações são arquivadas na sede da Sociedade, em meio físico ou eletrônico, juntamente com as justificativas que as fundamentaram.

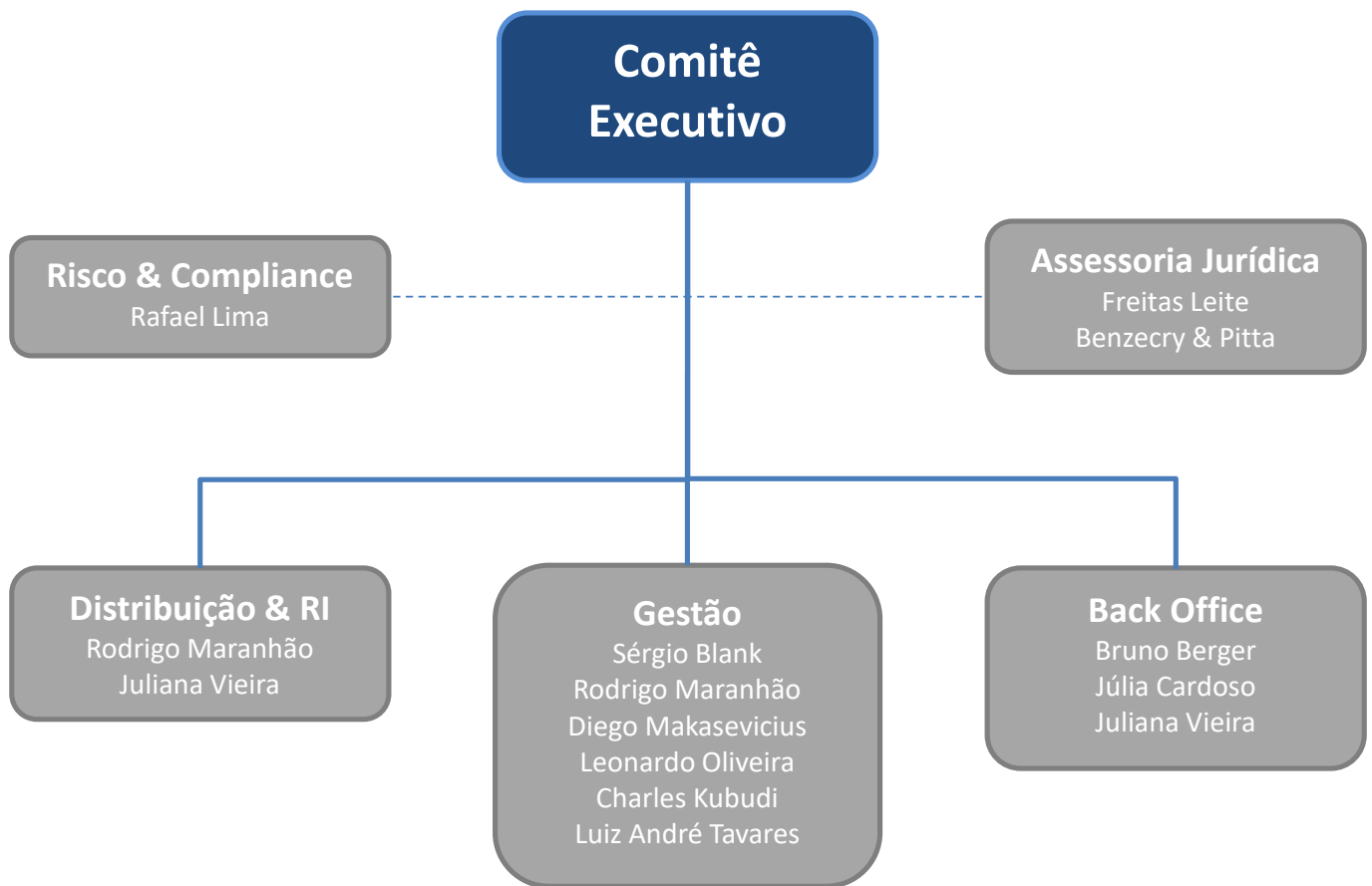
c. em relação aos membros da diretoria, suas atribuições e poderes individuais

Sérgio Blank: É o sócio-diretor responsável pela atividade de gestão profissional de recursos de terceiros.

Rafael Lima: É o sócio-diretor responsável pelo Gerenciamento de Riscos e também pelo Compliance e Controles Internos e PLD.

Rodrigo Pereira Maranhão: É o sócio-diretor responsável pela atividade de Distribuição e Suitability.

8.2. Caso a empresa deseje, inserir organograma da estrutura administrativa da empresa, desde que compatível com as informações apresentadas no item 8.1.



8.3. Em relação a cada um dos diretores de que tratam os itens 8.4, 8.5, 8.6 e 8.7 e dos membros de comitês da empresa relevantes para a atividade de administração de carteiras de valores mobiliários, indicar, em forma de tabela:

- nome
- idade
- profissão
- CPF ou número do passaporte
- cargo ocupado
- data da posse
- prazo do mandato
- outros cargos ou funções exercidos na empresa

Nome: Sérgio Blank

Idade: 41 anos

Profissão: engenheiro elétrico

Passaporte: FJ 066288

Cargo ocupado: Diretor de Gestão

Data da posse: 24/04/2007

Prazo do mandato: Indeterminado

Outros cargos ou funções exercidas na empresa: membro do Comitê Executivo .

Nome: Rafael Ferreira de Souza Lima

Idade: 36 anos

Profissão: bacharel em administração de empresas

Passaporte: FI 930430

Cargo ocupado: Diretor de Controles Internos, Risco e PLD

Data da posse: 10/05/2016

Prazo do mandato: Indeterminado

Outros cargos ou funções exercidas na empresa: membro do Comitê Executivo .

Nome: Rodrigo Pereira Maranhão

Idade: 30 anos

Profissão: engenheiro mecânico e de armamentos

Passaporte: FO 447805

Cargo ocupado: Diretor responsável pela atividade de distribuição e suitability

Data da posse: 06/03/2017

Prazo do mandato: Indeterminado

Outros cargos ou funções exercidas na empresa: membro do Comitê Executivo .

8.4. Em relação aos diretores responsáveis pela administração de carteiras de valores mobiliários, fornecer:

a. currículo, contendo as seguintes informações:

i. cursos concluídos: Possui formação em Engenharia Elétrica pela PUC-RJ (1997), tendo posteriormente feito MBA em Finanças pelo IBMEC-RJ (1999) e Administração pelo COPPEAD (2000)

ii. aprovação em exame de certificação profissional: N/A

iii. principais experiências profissionais durante os últimos 5 anos, indicando:

- nome da empresa: Kadima Gestão de Investimentos Ltda.
- cargo e funções inerentes ao cargo: Diretor de Gestão, responsável pela atividade de gestão profissional de recursos de terceiros
- atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram: Gestão profissional de recursos de terceiros.
- datas de entrada e saída do cargo: 24/04/2007 a atual

8.5. Em relação ao diretor responsável pela implementação e cumprimento de regras, políticas, procedimentos e controles internos e desta Instrução, fornecer:

a. currículo, contendo as seguintes informações:

i. cursos concluídos: Administração de Empresas na Universidade Federal do Rio de Janeiro no ano de 2004 e mestre em Economia pelo IBMEC-RJ em 2007

ii. aprovação em exame de certificação profissional: N/A

iii. principais experiências profissionais durante os últimos 5 anos, indicando:

- nome da empresa: Kadima Gestão de Investimentos Ltda.
- cargo e funções inerentes ao cargo: Diretor de Controles Internos, PLD e Gestão de Riscos, responsável pela implementação e cumprimento de regras, políticas, procedimentos e controles internos, inclusive aqueles

relacionadas à prevenção e combate à lavagem de dinheiro, bem como pelo monitoramento dos riscos inerentes às carteiras sob gestão da sociedade.

- atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram: Gestão de riscos e implementação e cumprimento de regras, políticas, procedimentos e controles internos.
- datas de entrada e saída do cargo: 10/05/2016 a atual.

- nome da empresa: Kadima Gestão de Investimentos Ltda.
- cargo e funções inerentes ao cargo: responsável pelo Compliance e pela PLD: implementação e cumprimento de regras, políticas, procedimentos e controles internos, inclusive aqueles relacionadas à prevenção e combate à lavagem de dinheiro.
- atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram: Gestão de riscos e implementação e cumprimento de regras, políticas, procedimentos e controles internos
- datas de entrada e saída do cargo: 18/05/2007 a 10/05/2016

8.6. Em relação ao diretor responsável pela gestão de risco, caso não seja a mesma pessoa indicada no item anterior, fornecer:

O diretor responsável pela gestão de risco é a mesma pessoa indicada no item anterior. Vide item 8.5. acima.

- a. currículo, contendo as seguintes informações:
 - i. cursos concluídos:
 - ii. aprovação em exame de certificação profissional
 - iii. principais experiências profissionais durante os últimos 5 anos, indicando:
 - nome da empresa
 - cargo e funções inerentes ao cargo
 - atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram
 - datas de entrada e saída do cargo

8.7. Em relação ao diretor responsável pela atividade de distribuição de cotas de fundos de investimento, caso não seja a mesma pessoa indicada no item 8.4, fornecer:

- a. currículo, contendo as seguintes informações:
 - i. cursos concluídos: Possui formação em Engenharia Mecânica e de Armamento pelo IME em 2010, tendo posteriormente feito mestrado em Métodos Matemáticos em Finanças pelo IMPA em 2013.
 - ii. aprovação em exame de certificação profissional: CGA e CPA-20.
 - iii. principais experiências profissionais durante os últimos 5 anos, indicando:
 - nome da empresa: Kadima Gestão de Investimentos Ltda.
 - cargo e funções inerentes ao cargo: Diretor responsável pelas atividades de distribuição e suitability, além da Pesquisa e Desenvolvimento.
 - atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram: responsável pelas atividades de distribuição e suitability, além de atuar na Pesquisa e Desenvolvimento de estratégias quantitativas para os fundos geridos pela instituição.
 - datas de entrada e saída do cargo: 06/03/2017 a atual.

nome da empresa: Kadima Gestão de Investimentos Ltda.

- cargo e funções inerentes ao cargo: Pesquisa e Desenvolvimento

- atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram: responsável pelas atividades Pesquisa e Desenvolvimento de estratégias quantitativas para os fundos geridos pela instituição.
- datas de entrada e saída do cargo: 22/07/2013 a 06/03/2017.

nome da empresa: Brookfield Gestão de Ativos.

- cargo e funções inerentes ao cargo: Co-Gestor de fundos quantitativos e de crédito privado
- atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram: gestão profissional de recursos de terceiros
- datas de entrada e saída do cargo: 13/05/2011 a 16/07/2013.

8.8. Fornecer informações sobre a estrutura mantida para a gestão de recursos, incluindo:

- a. quantidade de profissionais 6
- b. natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes

Devido à peculiaridade de ser uma gestora com estratégias majoritariamente quantitativas, a estrutura da área de gestão de recursos da Kadima é composta basicamente por uma área responsável pelo desenvolvimento e implementação de modelos matemáticos de investimento. Esta equipe conta com 6 profissionais que se dedicam a pesquisar novos modelos, observar empiricamente padrões repetitivos nos mercados, realizar back-tests utilizando longas bases de dados em busca dos melhores parâmetros de cada sistema avaliado. A equipe ainda é responsável por decidir o nível de risco alocado a cada modelo (dentro do orçamento de risco autorizado pela área de gestão de riscos), além de reavaliá-los periodicamente.

- c. os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos

A Kadima possui uma vasta gama de sistemas utilizados, incluindo Bloomberg, Economatica, Broadcast, além de plataformas proprietárias e de terceiros na realização de back-tests e execução de ordens automáticas. Os procedimentos envolvidos no processo que envolve a gestão profissional de recursos de terceiros encontram-se descritos de forma detalhada nos manuais e políticas adotadas internamente, em especial aquele dedicado à Decisão de Investimentos, Seleção e Alocação de Ativos.

8.9. Fornecer informações sobre a estrutura mantida para a verificação do permanente atendimento às normas legais e regulamentares aplicáveis à atividade e para a fiscalização dos serviços prestados pelos terceiros contratados, incluindo:

- a. quantidade de profissionais: 01
- b. natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes:

A área de Compliance e Controles Internos da gestora se responsabiliza por acompanhar novas exigências externas, inclusive aquelas decorrentes de alterações normativas, elaborar normas e políticas a serem seguidas por seus colaboradores, além de monitorar o cumprimento destas.

- c. os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos: a Kadima conta com assessoria legal terceirizada especializada, sendo 2 escritórios de advocacia brasileiros e 1 estrangeiro, permitindo uma atualização constante a respeito da legislação e regulamentação vigente, bem como uma opinião técnica a respeito de situações concretas de modo a melhor embasar as decisões da gestora. Sem prejuízo, o Diretor de

Controles Internos utiliza-se de planilha interna para fins de acompanhamento e cumprimento das obrigações periódicas e eventuais junto aos órgãos reguladores e autorreguladores, bem como a fim de monitorar o fiel cumprimento das rotinas e procedimentos adotados internamente pelos colaboradores da gestora. As rotinas e procedimentos envolvidos encontram-se descritos de forma detalhada no Manual de Compliance.

d. a forma como a empresa garante a independência do trabalho executado pelo setor: o responsável pelo compliance dedica-se tão e somente às atividades ligadas aos controles internos e gestão de riscos, possuindo total independência e autonomia para o exercício das suas funções.

8.10. Fornecer informações sobre a estrutura mantida para a gestão de riscos, incluindo:

a. quantidade de profissionais 01

b. natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes: O gerenciamento de riscos abrange tanto o monitoramento quanto a implementação de controles preventivos para mitigar os riscos de mercado, liquidez, operacional e crédito.

c. os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos: A gestora possui um sistema de risco de mercado proprietário e a metodologia utilizada para o cálculo do Value at Risk é a paramétrica (RiskMetrics) para os instrumentos lineares e a Simulação de Monte Carlo para os investimentos com cláusula de opcionalidade. De forma complementar, são realizadas análises de stress test.

A equipe de gestão / desenvolvimento das estratégias quantitativas é extremamente focada na identificação e estruturação de sistemas descorrelacionados e de boa relação risco/retorno. Portanto, o controle de risco de mercado e de liquidez está presente em todo o processo de estruturação, revisão e acompanhamento das estratégias de investimento. Análises como o back-test dos modelos quantitativos utilizados são fundamentais para que nossa equipe tenha uma melhor percepção do risco potencial dessa estratégia.

O comitê executivo da Kadima estipula os limites a serem respeitados. Caso os controles preventivos não evitem o rompimento de algum destes limites, o reenquadramento das posições do fundo deve ser imediato e o gestor de riscos possui autonomia para tal. Cabe ressaltar que em paralelo ao controle de risco feito internamente na Asset, a BNY Mellon Serviços Financeiros, no papel de administradora do fundo, também controla o risco da carteira, porém com limites de VaR e stress test mais largos do que os adotados internamente.

A Kadima possui uma Política de Liquidez da Carteira, com mecanismos preventivos e outros critérios de liquidez dos ativos que são monitorados semanalmente através de um relatório interno. A área de risco trata ainda da adequação da liquidez das carteiras ao perfil do passivo / prazo de cotização dos fundos.

A forte concentração em estratégias quantitativas de investimento demanda uma complexa estrutura de gestão de risco operacional. Dentre inúmeros outros controles, a gestora conta com checagem de dados como market data, parâmetros de cálculo e indicadores de mercado. Firewalls internos e externos procuram limitar o fluxos de ordens, tamanho de boletas e volume financeiro operados.

Mesmo com a baixíssima utilização devido ao perfil da carteira de nossos fundos, a gestora conta com metodologia de gestão do risco de crédito que se baseia principalmente em diversificação da carteira e uma análise discricionária do risco envolvido.

d. a forma como a empresa garante a independência do trabalho executado pelo setor: O sócio Rafael Lima é o responsável pelo controle de risco da gestora e possui a autonomia adequada para tal, dedicando-se com exclusividade à esta atividade e àquelas relacionadas aos controles internos.

8.11. Fornecer informações sobre a estrutura mantida para as atividades de tesouraria, de controle e processamento de ativos e da escrituração de cotas, incluindo:

- a. quantidade de profissionais
- b. os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos
- c. a indicação de um responsável pela área e descrição de sua experiência na atividade

Não se aplica, posto que a Kadima não desenvolve atividades de tesouraria.

8.12. Fornecer informações sobre a área responsável pela distribuição de cotas de fundos de investimento, incluindo:

- a. quantidade de profissionais 2
- b. natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes: Distribuição de quotas de fundos de investimento e verificação da adequação do perfil dos investidores e potenciais investidores ao perfil do produto.

c. programa de treinamento dos profissionais envolvidos na distribuição de cotas: Todos os colaboradores da Sociedade são submetidos ao programa de treinamento anual, sendo que ao Diretor de Distribuição e Suitability e sua equipe será dada ênfase aos procedimentos relacionados à disponibilização de informações aos clientes e potenciais clientes e processo de *suitability* e *know your client*.

d. infraestrutura disponível, contendo relação discriminada dos equipamentos e serviços utilizados na distribuição: A estrutura de distribuição pode se aproveitar de toda infraestrutura disponível na gestora.

e. os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos: são utilizadas planilhas e formulários internos para o cadastro e *suitability* dos clientes. Contratamos um software especializado em Prevenção à Lavagem de Dinheiro. Os procedimentos e rotinas envolvidos estão descritos de forma detalhada no Manual de *Suitability*, Manual de Cadastro e Manual Operacional de Distribuição.

8.13. Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes

Não há nenhuma outra informação que a empresa julgue ser relevante.

9. Remuneração da empresa

9.1. Em relação a cada serviço prestado ou produto gerido, conforme descrito no item 6.1, indicar as principais formas de remuneração que pratica

A principal forma de remuneração da gestora são as taxas de administração e performance dos fundos de investimento geridos por ela.

9.2. Indicar, exclusivamente em termos percentuais sobre a receita total auferida nos 36 (trinta e seis) meses anteriores à data base deste formulário, a receita proveniente, durante o mesmo período, dos clientes em decorrência de:

- a. taxas com bases fixas: 77.4%
- b. taxas de performance: 22.6%
- c. taxas de ingresso: N/A. Os fundos geridos pela Kadima não cobram taxas de ingresso.
- d. taxas de saída: N/A. Eventuais taxas de saída cobradas pelos fundos geridos pela Kadima são revertidos para o próprio fundo e não para a Gestora.
- e. outras: N/A. Os fundos geridos pela Kadima não cobram outras taxas.

9.3. Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes
N/A.

10. Regras, procedimentos e controles internos

10.1. Descrever a política de seleção, contratação e supervisão de prestadores de serviços

A gestora possui uma política de seleção e contratação de prestadores de serviço incorporada ao seu Manual de Conduta, onde são definidos os padrões de qualidade e critérios de concorrência de preço exigidos para tal.

10.2. Descrever como os custos de transação com valores mobiliários são monitorados e minimizados:

A gestora se utiliza do grande volume de boletas gerado por seus modelos quantitativos, pelo que busca sempre negociar acordos de percentual de corretagem vantajosos e diferenciados para todos os seus fundos. Para algumas corretoras é utilizado também um cap no valor da corretagem paga por determinado período, o que reduz ainda mais o percentual final despendido com corretagem. Em função da alta frequência de certas estratégias no mercado intraday, a Kadima busca concentrar as operações de um determinado ativo em apenas uma corretora a fim de alcançar maior poder de barganha no que se refere aos emolumentos gerados no daytrade.

10.3. Descrever as regras para o tratamento de soft dollar, tais como recebimento de presentes, cursos, viagens etc.

Quanto ao soft dollar, é permitido que corretoras disponibilizem softwares e hardwares a serem utilizados pelos fundos, tais como serviços de informação, bancos de dados e softwares de trading. Ademais, a disponibilidade de tais benefícios não pode de nenhuma forma estar atrelada a qualquer compromisso de uso efetivo ou mínimo dos serviços e não pode influenciar nos seus preços e condições, que devem se manter compatíveis ou mais vantajosos que os de mercado. Caso não atenda a tais requisitos a oferta deverá ser rejeitada. O recebimento ou o oferecimento de entretenimento, presentes ou benefícios de qualquer valor a/de funcionários públicos, pessoas ou organizações, particulares ou públicas, com valor maior que R\$ 250,00 (duzentos e cinquenta reais) devem sempre ser comunicados ao compliance para a devida aprovação a fim de evitar potenciais conflitos de interesse.

10.4. Descrever os planos de contingência, continuidade de negócios e recuperação de desastres adotados

Há na gestora grande preocupação em manter a integridade, continuidade e a segurança dos negócios. Nesse sentido, seguem abaixo alguns pontos relacionados à infra-estrutura:

- I. Todos os computadores e a central telefônica possuem no-breaks, sendo o no-break dos servidores principais especificamente mais robusto;
- II. Os HDs do servidor e dos computadores pessoais estão em Raid 5, o que garante robustez a falhas;
- III. Backups dos servidores são feitos de maneira redundante: HD externo, HD local removível, Cloud Backup do servidor e dos e-mails;
- IV. 2 aparelhos de ar condicionado redundantes no CPD, sendo que um deles ainda pode ser ligado a um gerador movido a gasolina;
- V. Aparelho de ar condicionado portátil, para a eventualidade dos aparelhos responsáveis pelo CPD falharem;
- VI. Há na gestora aproximadamente 25 computadores pessoais e 10 servidores. As operações que são realizadas de maneira automática utilizam cerca de 5 deles. Contudo, podem ser realizadas, em regime de contingência, por apenas 3 máquinas se isso for necessário, incluindo um terminal bloomberg para operação e monitoramento. Contamos ainda com conexões redundantes com todas as corretoras pelas quais os fundos operam, sem prejuízo do fato de ainda ser possível utilizar internet;
- VII. Como há relacionamento com diversas corretoras, se houver falha de alguma delas, sempre há a possibilidade redirecionar as ordens para outras;
- VIII. Diversos links de internet banda larga com operadoras.
- IX. Não só as informações estão sempre preservadas, como a equipe de gestão está apta a, em caso de contingência, operar normalmente os fundos de suas respectivas residências ou qualquer outro lugar alternativo (instalações do administrador fiduciário, corretoras, residência de sócios, etc.).
- X. 2 geradores externos de energia elétrica movidos à gasolina cuja potência agregada é suficiente para manter os servidores do CPD / telefonia, 3 computadores e a refrigeração do CPD ligados ininterruptamente;
- XI. Todas as tarefas operacionais da empresa estão documentadas em manuais operacionais e também são conhecidas na prática por no mínimo 2 pessoas. Mesmo que as 2 pessoas faltem simultaneamente, basta ler o manual e seguir o passo a passo a fim de realizar a tarefa pretendida;
- XII. Os servidores de banco de dados, aplicações de intranet e e-mail são mantidos em ambiente de cloud. As políticas de segurança garantem que apenas endereços específicos possam acessar os dados. Assim toda a informação crítica ao funcionamento pode ser acessada remotamente de maneira segura. Periodicamente são realizados testes de ativação do plano de continuidade, simulando panes parciais e totais dos sistemas e infra-estrutura, de modo a testar os mecanismos de backup e a possibilidade de continuidade das operações.

10.5. Descrever as políticas, práticas e controles internos para a gestão do risco de liquidez das carteiras de valores mobiliários:

O universo de ativos a serem operados tanto pelos modelos matemáticos quanto pelas estratégias discricionárias é focado em ativos de boa liquidez, tais como os futuros negociados na BM&F, CME e CBOT, além das ações negociadas na BOVESPA e outros mercados transacionados em bolsas internacionais.

Diversos controles de liquidez dos ativos operados já estão implícitos tanto no processo de criação quanto de execução das estratégias de investimento. Outros mecanismos preventivos reduzem automaticamente os lotes a serem operados em momentos de baixa liquidez ou alta volatilidade dos mercados.

A Kadima conta com um documento chamado Política de Liquidez da Carteira, onde são listados os mecanismos preventivos utilizados e outros critérios de liquidez dos ativos que são monitorados semanalmente através de um

relatório interno. O documento trata ainda da adequação da liquidez das carteiras ao perfil do passivo / prazo de cotização dos fundos.

10.6. Descrever as políticas, as práticas e os controles internos para o cumprimento das normas específicas de que trata o inciso I do art. 30, caso decida atuar na distribuição de cotas de fundos de investimento de que seja administrador ou gestor

A Sociedade adota um Manual Operacional de Distribuição, um Manual de Cadastro e PLD, além de uma Política de Suitability. As informações obtidas junto ao investidor serão utilizadas para fins de verificação das questões atinentes à prevenção e combate à lavagem de dinheiro.

10.7. Endereço da página do administrador na rede mundial de computadores na qual podem ser encontrados os documentos exigidos pelo art. 14 desta Instrução

www.kadimaasset.com.br

11. Contingências

11.1. Descrever os processos judiciais, administrativos ou arbitrais, que não estejam sob sigilo, em que a empresa figure no polo passivo, que sejam relevantes para os negócios da empresa, indicando:

- a. principais fatos
- b. valores, bens ou direitos envolvidos

Não há nenhum processo judicial, administrativo ou arbitral de que tenhamos conhecimento.

11.2. Descrever os processos judiciais, administrativos ou arbitrais, que não estejam sob sigilo, em que o diretor responsável pela administração de carteiras de valores mobiliários figure no polo passivo e que afetem sua reputação profissional, indicando:

- a. principais fatos
- b. valores, bens ou direitos envolvidos

Não há nenhum processo judicial, administrativo ou arbitral de que tenhamos conhecimento.

11.3. Descrever outras contingências relevantes não abrangidas pelos itens anteriores

Não há outras contingências relevantes.

11.4. Descrever condenações judiciais, administrativas ou arbitrais, transitadas em julgado, prolatadas nos últimos 5 (cinco) anos em processos que não estejam sob sigilo, em que a empresa tenha figurado no polo passivo, indicando:

- a. principais fatos
- b. valores, bens ou direitos envolvidos

Não houve nenhuma condenação judicial, administrativa ou arbitral neste período.

11.5. Descrever condenações judiciais, administrativas ou arbitrais, transitadas em julgado, prolatadas nos últimos 5 (cinco) anos em processos que não estejam sob sigilo, em que o diretor responsável pela administração de carteiras de valores mobiliários tenha figurado no polo passivo e tenha afetado seus negócios ou sua reputação profissional, indicando:

- a. principais fatos
- b. valores, bens ou direitos envolvidos

Não houve nenhuma condenação judicial, administrativa ou arbitral neste período.

12. Declarações adicionais do diretor responsável pela administração, atestando:

O senhor Sérgio Blank, diretor responsável pela administração de carteiras de valores mobiliários da Kadima Asset Management, declara:

- a. que não está inabilitado ou suspenso para o exercício de cargo em instituições financeiras e demais entidades autorizadas a funcionar pela CVM, pelo Banco Central do Brasil, pela Superintendência de Seguros Privados – SUSEP ou pela Superintendência Nacional de Previdência Complementar – PREVIC
- b. que não foi condenado por crime falimentar, prevaricação, suborno, concussão, peculato, “lavagem” de dinheiro ou ocultação de bens, direitos e valores, contra a economia popular, a ordem econômica, as relações de consumo, a fé pública ou a propriedade pública, o sistema financeiro nacional, ou a pena criminal que vede, ainda que temporariamente, o acesso a cargos públicos, por decisão transitada em julgado, ressalvada a hipótese de reabilitação
- c. que não está impedido de administrar seus bens ou deles dispor em razão de decisão judicial e administrativa
- d. que não está incluído no cadastro de serviços de proteção ao crédito
- e. que não está incluído em relação de comitentes inadimplentes de entidade administradora de mercado organizado
- f. que não tem contra si títulos levados a protesto
- g. que, nos últimos 5 (cinco) anos, não sofreu punição em decorrência de atividade sujeita ao controle e fiscalização da CVM, do Banco Central do Brasil, da Superintendência de Seguros Privados – SUSEP ou da Superintendência Nacional de Previdência Complementar – PREVIC
- h. que, nos últimos 5 (cinco) anos, não foi acusado em processos administrativos pela CVM, pelo Banco Central do Brasil, pela Superintendência de Seguros Privados – SUSEP ou pela Superintendência Nacional de Previdência Complementar – PREVIC

Rio de Janeiro, 21 de março de 2017

Sérgio Blank