



## **FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA**

*Janeiro de 2023*

***KPR INVESTIMENTOS S/A***

**São Paulo - SP**

ANEXO E À RESOLUÇÃO CVM Nº 21, DE 25 DE FEVEREIRO DE 2021

**Conteúdo do Formulário de Referência – Pessoa Jurídica – Art. 17, II**

(Informações prestadas com base nas posições de 31 de dezembro de 2022)

**ADMINISTRADORES DE**

**CARTEIRAS DE VALORES MOBILIÁRIOS**

**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, atestando que:

a. reviram o 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

Responsáveis do conteúdo deste formulário:

- Paulo Aristakessian – Sócio e Diretor Responsável pela administração de recursos e valores mobiliários.
- Raul Aristakessian – Sócio e Diretor de Risco, Compliance e PLDFT.

O Gestor Responsável e o Diretor de Risco, Compliance e PLDFT da KPR Investimentos atestam que o conteúdo deste Formulário de Referência é um retrato verdadeiro, preciso e completo da estrutura, dos negócios, das políticas e práticas adotadas por esta empresa.

---

**Paulo Aristakessian**

Diretor Responsável pela Administração  
de Recursos e Valores Mobiliários

---

**Raul Aristakessian**

Diretor de Risco, Compliance e PLDFT

## 2. Histórico da empresa<sup>1</sup>

### 2.1. Breve histórico sobre a constituição da empresa

Fundada em 2015 por profissionais com experiência superior há 20 anos no mercado financeiro doméstico e internacional, com perfil complementar e multidisciplinar, a KPR Investimentos tem como objetivo a prestação de serviços de gestão de fundos de investimentos com foco na geração de valor por meio de retornos absolutos e rigoroso controle de risco.

### 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 KPR Investimentos, desde sua fundação, não sofreu ou passou por fusões, cisões e/ou reestruturações societárias envolvendo outras empresas.

No ano de 2018 a sociedade KPR Investimentos Ltda. foi transformada em Companhia KPR Investimentos S/A, sem interrupção de seus negócios e atividades.

- b. escopo das atividades

A KPR Investimentos tem como atividade a prestação de serviços de gestão de fundos de investimentos. Sempre com a filosofia de excelência na pesquisa, pensamento independente, disciplina e alinhamento de interesse com nossos investidores.

- c. recursos humanos e computacionais

Paulo Aristakessian é o Sócio Diretor e Gestor Responsável, autorizado pela CVM e Raul Aristakessian, o Sócio Diretor de Risco, Compliance e PLDFT.

O corpo técnico da KPR dispõe de tecnologia e é composto por um corpo profissional permanente, utilizando para tanto as técnicas e ferramentas aceitas com a adoção das melhores práticas na indústria de investimentos.

Referente aos recursos computacionais, a KPR Investimentos possui equipamentos de alta qualidade de desempenho, para sempre ter garantia do bom funcionamento e segurança das

<sup>1</sup> A empresa deve informar apenas dados relativos à área envolvida na administração de carteiras de valores mobiliários, caso exerça outras atividades.

informações com segurança em hardware, software e controle de acessos, links de alta performance para garantir a exatidão dos dados.

d. regras, políticas, procedimentos e controles internos

A KPR Investimentos possui o Código de Conduta e Ética, disponível no site [www.kpri.com.br](http://www.kpri.com.br), onde são citadas as regras, políticas, procedimentos e controles da empresa.

### 3. Recursos humanos<sup>2</sup>

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

a. número de sócios

A KPR Investimentos possui 5 sócios:

Paulo Aristakessian, Raul Aristakessian, Rafael Hossni Ribeiro de Mendonça, Thiago de Almeida Serra e AK16 Empreendimentos e Participações Ltda.

b. número de empregados

Atualmente, a KPR Investimentos possui um time com 5 Colaboradores:

- Economia, geopolítica e análise de empresas;
- BackOffice, controle e sistemas de cotas;
- Relação com investidor; e
- Administrativo e Tecnologia.

c. número de terceirizados

A KPR Investimentos utiliza as seguintes empresas:

- BANCO BRADESCO S/A
- BEM DTVM Ltda.

<sup>2</sup> A empresa deve informar apenas dados relativos à área envolvida na administração de carteiras de valores mobiliários, caso exerça outras atividades.

- CM Capital Markets DTVM Ltda.
- CM Capital Markets CCTVM Ltda.
- Ativa Investimentos S/A Corretora de Títulos, Câmbio e Valores
- Banco Andbank (Brasil) S/A
- Banco BTG Pactual S/A
- Genial Investimentos Corretora de Valores Mobiliários S/A
- Guide Investimentos S/A Corretora de Valores
- H. Commcor Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
- Master S.A. Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários
- Modal DTVM Ltda.
- Necton Investimentos S/A Corretora de Valores Mobiliários e Commodities
- Nova Futura Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
- Órama DTVM S/A
- Solidus S/A Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários (Sim;Paul)
- Terra Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
- Toro Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
- Vitreo Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S/A
- Warren Corretora de Valores Mobiliários e Câmbio Ltda.
- Lote45

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

Paulo Aristakessian – Sócio e Gestor Responsável, autorizado pela CVM.

#### **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
<p>Em dezembro de 2015, a KPR Investimentos contratou a Ecovis Pemom – Auditoria e Consultoria para auditoria da Sociedade, e em novembro de 2019 contratou o Escritório Claudio Cru.</p> <p>O fundo de investimento gerido pela Sociedade é auditado por auditor selecionado pela instituição financeira prestadora do serviço de administração fiduciária e custódia (BEM DTVM).</p>	
<b>5.</b>	<b>Resiliência financeira</b>
<b>5.1.</b>	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
Não. Enquanto não tiver receita suficiente para arcar com as despesas, estas serão pagas pelos sócios.	
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)
Sim.	
<b>5.2.</b>	Demonstrações financeiras e relatório de que trata o § 5º do art. 1º desta Instrução <sup>3</sup>
Não se aplica para a categoria gestor de recursos.	
<b>6.</b>	<b>Escopo das atividades</b>
<b>6.1.</b>	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 KPR Investimentos, tem como atividade a gestão de fundos de investimentos, operando nos mercados nacional e internacional.	

<sup>3</sup> A apresentação destas demonstrações financeiras e deste relatório é obrigatória apenas para o administrador registrado na categoria administrador fiduciário de acordo com o inciso II do § 2º do art. 1º.

O departamento técnico da KPR Investimentos utiliza-se de análise fundamentalista para a seleção de ativos e modelos proprietários de risco para a seleção dos ativos. O cenário macroeconômico nacional e internacional são monitorados constantemente através dos indicadores mais relevantes.

- 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.)

A KPR Investimentos realiza gestão de Fundo de Investimento Multimercado Livre e tem por objetivo buscar aos seus cotistas, retorno superior a variação da taxa CDI, acumulando capital no longo prazo.

- c. tipos de valores mobiliários objeto de administração e gestão

Produtos nos mercados de derivativos, títulos públicos, ações e commodities, dentre outros.

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

Não.

**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 KPR Investimentos atua somente em gestão discricionária de carteiras de valores mobiliários por meio de FIM e não possui outras atividades, não havendo assim potenciais conflitos de interesses.

- 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.

Não se aplica.

**6.3.** Descrever o perfil dos investidores de fundos<sup>4</sup> e carteiras administradas geridos pela empresa, fornecendo as seguintes informações:

<sup>4</sup> Se for o caso, fornecer informações apenas dos investidores dos fundos **feeders**, e não do fundo **master**.

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

A KPR Investimentos gere o KPR Diagrama Macro FIM Livre e o KPR Diagrama Macro FIC (data base – 31/12/2022)

Número total de investidores: 186

Número total de investidores qualificados: 12

Número total de investidores não qualificados: 174

b. número de investidores, dividido por:

i. pessoas naturais

27

ii. pessoas jurídicas (não financeiras ou institucionais)

1

iii. instituições financeiras

155

iv. entidades abertas de previdência complementar

Não se aplica.

v. entidades fechadas de previdência complementar

Não se aplica.

vi. regimes próprios de previdência social

Não se aplica.

vii. seguradoras

Não se aplica.

viii. sociedades de capitalização e de arrendamento mercantil



Não se aplica.
ix. clubes de investimento
Não se aplica.
x. fundos de investimento
3
xi. investidores não residentes
Não se aplica.
xii. outros (especificar)
Não se aplica.
c. recursos financeiros sob administração (total e dividido entre fundos e carteiras destinados a investidores qualificados e não qualificados)
Patrimônio Líquido KPR Diagrama Macro FIC (data base – 31/12/2022): R\$ 15.712.144,89
d. recursos financeiros sob administração aplicados em ativos financeiros no exterior
Não se aplica.
e. recursos financeiros sob administração de cada um dos 10 (dez) maiores clientes (não é necessário identificar os nomes)
Data Base (31/12/2022): Cliente 1: R\$ 1.457.805,37 Cliente 2: R\$ 1.356.965,02 Cliente 3: R\$ 948.680,89 Cliente 4: R\$ 948.680,89 Cliente 5: R\$ 825.140,00 Cliente 6: R\$ 713.333,48 Cliente 7: R\$ 698.587,51

Cliente 8: R\$ 650.101,08
Cliente 9: R\$ 648.717,45
Cliente 10: R\$ 624.894,16
f. recursos financeiros sob administração, dividido entre investidores:
i. pessoas naturais
Data Base (31/12/2022): R\$ 7.507.499,16
ii. pessoas jurídicas (não financeiras ou institucionais)
Data Base (31/12/2022): R\$ 698.587,51
iii. instituições financeiras
Data Base (31/12/2022): R\$ 4.764.272,24
iv. entidades abertas de previdência complementar
Não se aplica.
v. entidades fechadas de previdência complementar
Não se aplica.
vi. regimes próprios de previdência social
Não se aplica.
vii. seguradoras
Não se aplica.
viii. sociedades de capitalização e de arrendamento mercantil
Não se aplica.

ix. clubes de investimento
Não se aplica.
x. fundos de investimento
Data Base (31/12/2022): R\$ 2.741.785,98
xi. investidores não residentes
Não se aplica.
xii. outros (especificar)
Não se aplica.
<b>6.4.</b> Fornecer o valor dos recursos financeiros sob administração, dividido entre:
a. ações
Data Base (31/12/2022): R\$ -1.327.090,38
b. debêntures e outros títulos de renda fixa emitidos por pessoas jurídicas não financeiras
Atualmente não existe posições neste ativo.
c. títulos de renda fixa emitidos por pessoas jurídicas financeiras
Atualmente não existe posições neste ativo.
d. cotas de fundos de investimento em ações
Atualmente não existe posições neste ativo.
e. cotas de fundos de investimento em participações
Atualmente não existe posições neste ativo.
f. cotas de fundos de investimento imobiliário
Atualmente não existe posições neste ativo.
g. cotas de fundos de investimento em direitos creditórios

Atualmente não existe posições neste ativo.
h. cotas de fundos de investimento em renda fixa
Atualmente não existe posições neste ativo.
i. cotas de outros fundos de investimento
Atualmente não existe posições neste ativo.
j. derivativos (valor de mercado)
Data Base (31/12/2022): R\$ -8.709.252,69
k. outros valores mobiliários
Não se aplica.
l. títulos públicos
Não se aplica.
m. outros ativos
Data Base (31/12/2022): R\$ 12.620.280,20
<b>6.5.</b> Descrever o perfil dos gestores de recursos das carteiras de valores mobiliários nas quais o administrador exerce atividades de administração fiduciária
Não aplicado à categoria de gestor de recursos.
<b>6.6.</b> Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes
Não possui outras informações relevantes a serem divulgadas.
<b>7. Grupo econômico</b>
<b>7.1.</b> Descrever o grupo econômico em que se insere a empresa, indicando:
a. controladores diretos e indiretos
Paulo Aristakessian

Raul Aristakessian
b. controladas e coligadas
A KPR Investimentos não detém participação em nenhuma empresa.
c. participações da empresa em sociedades do grupo
A KPR Investimentos não detém participação em nenhuma empresa.
d. participações de sociedades do grupo na empresa
Não se aplica.
e. sociedades sob controle comum
Não se aplica.
<b>7.2.</b> 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.
Vide acima.
<b>8. Estrutura operacional e administrativa<sup>5</sup></b>
<b>8.1.</b> 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
Sócio Diretor e Gestor qualificado pela CVM: Paulo Aristakessian.  Sócio Diretor e responsável pela gestão de risco, controles internos e compliance, e pelas políticas de prevenção à lavagem de dinheiro e ao financiamento do terrorismo (PLDFT): Raul Aristakessian.  O departamento técnico é responsável pela elaboração e validação de hipóteses discutidas pelo gestor e o Comitê de Investimentos. O corpo técnico da KPR Investimentos dispõe de tecnologia própria e é composto por um corpo profissional permanente, com o objetivo de analisar valores

<sup>5</sup> A empresa deve informar apenas dados relativos à área envolvida na administração de carteiras de valores mobiliários, caso exerça outras atividades.

mobiliários e instrumentos financeiros utilizando para tanto as técnicas e ferramentas aceitas com a adoção das melhores práticas na indústria de investimentos.

As análises desenvolvidas pelo departamento técnico da KPR Investimentos se baseiam na análise fundamentalista para a seleção de ativos, sendo que modelos de risco amparam decisões de compra ou venda dos ativos selecionados. O cenário macroeconômico e geopolítico nacional e internacional são monitorados constantemente através dos indicadores mais relevantes.

Comitê Executivo: composto pelos sócios e tem como objetivo definir questões estratégicas, acompanhar resultados da empresa e de cada área específica.

Frequência: semanal ou em caráter excepcional.

Comitê de Investimentos: composto pelo gestor, responsáveis pelas análises econômicas doméstica e internacional, ações e o responsável pela área de Risco. Tem como objetivo discutir estratégias nos mercados domésticos e internacional, para em seguida delimitar ativos a serem investidos bem como a alocação de risco para cada oportunidade de investimento identificada.

Frequência: semanal ou em caráter excepcional.

Comitê de Risco e Compliance: composto pelo gestor e responsável pela área de Risco e Compliance. Tem como objetivo analisar os riscos de mercado e contraparte, seleção de corretoras e discutir questões de Compliance contidas nos manuais da KPR.

Frequência: semanal ou em caráter excepcional.

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

Vide acima.

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

Sócio Diretor e Gestor qualificado pela CVM: Paulo Aristakessian.

Sócio Diretor e responsável pela gestão de risco, controles internos e compliance, e pelas políticas de prevenção à lavagem de dinheiro e ao financiamento do terrorismo (PLDFT): Raul Aristakessian.

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

Vide 8.1 acima.

**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	Paulo Aristakessian	Raul Aristakessian
Idade	45	39
Profissão	Administrador de Empresa	Economista
CPF ou número do passaporte	***.04*.278-**	***.85*.338-**
Cargo ocupado	Sócio Diretor	Sócio Diretor
Data da posse	22/12/2015	22/12/2015
Prazo do mandato	Indefinido	Indefinido
Outros cargos ou funções exercidas na empresa	Gestor	Diretor de Compliance, Gestão de Risco e PLDFT
Cursos concluídos	Formado em Administração de empresas, com MBA em finanças pelo IBMEC-SP	Economista formado com menção honrosa pelo IBMEC-SP e formou-se com menção honrosa em LLM de Direito Societário pela Insper
Aprovação em exame de certificação profissional	Certificação ANBIMA CGA (2015)	CPA 20
Principais experiências profissionais nos últimos 05 anos	Trabalha no mercado financeiro desde 1999, iniciando seus trabalhos no pregão da BM&F e, posteriormente trabalhando em corretoras até 2002. Em seguida, trabalhou em fundos de investimento e family offices, sendo responsável por operações de BM&F e Bovespa. A partir de 2008, desenvolveu modelos proprietários de trading, operando por tempo integral recursos próprios até setembro de 2015.	Trabalhou na Estáter Assessoria Financeira por 10 anos, sendo que de 2012 a 2015 na filial de Londres. Nesses anos, participou ativamente de grandes fusões no mercado Brasileiro com valor aproximado de US\$ 17 bilhões, nos setores de consumo, distribuição, energia, papel e celulose, petroquímico, real estate dentre outros. Anteriormente a isso, trabalhou com gestão de ativos e hedge funds no mercado doméstico e internacional.

**8.4.** Em relação aos diretores responsáveis pela administração de carteiras de valores mobiliários, fornecer currículo contendo as seguintes informações: (i) cursos concluídos; (ii) aprovação em exame de certificação profissional; e (iii) principais experiências profissionais durante os últimos 5 anos.

Vide 8.3 acima.

**8.5.** Em relação ao diretor responsável pela implementação e cumprimento de regras, políticas, procedimentos e controles internos e desta Instrução, fornecer currículo contendo as seguintes informações: (i) cursos concluídos; (ii) aprovação em exame de certificação profissional; e (iii) principais experiências profissionais durante os últimos 5 anos.

Vide 8.3 acima.

**8.6.** Em relação ao diretor responsável pela gestão de risco, caso não seja a mesma pessoa indicada no item anterior, fornecer currículo contendo as seguintes informações: (i) cursos concluídos; (ii) aprovação em exame de certificação profissional; e (iii) principais experiências profissionais durante os últimos 5 anos.

Vide 8.3 acima.

**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 currículo contendo as seguintes informações: (i) cursos concluídos; (ii) aprovação em exame de certificação profissional; e (iii) principais experiências profissionais durante os últimos 5 anos.

A KPR Investimentos não realiza distribuição de cotas de fundos de investimentos.

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

a. quantidade de profissionais

Atualmente possui um time com 5 profissionais.

b. natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes

- Análise dos cenários macro e microeconômicos doméstico e internacional, análise de empresas e definição do risco para posterior implementação das estratégias definidas.
- Gestão de caixa do fundo (aplicação e resgate).

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

A KPR Investimentos utiliza prioritariamente research próprio, sendo que o research de terceiros serve para testar opiniões externas, pesquisas de mercado ou verificar o consenso dos participantes.



Como ferramentas utilizadas no processo decisório, são feitas análises macroeconômicas, por meio de verificação e projeção de variáveis relevantes, tais como inflação, atividade econômica, agregados monetários dentre outros. Além disto, são monitoradas condições de cada setor específico, utilizando-se projeções de oferta e demanda e as principais variáveis que influenciarão suas dinâmicas.

Para análise de empresas, utiliza-se ferramentas como análise e projeção de DRE e fluxo de caixa, análise do perfil de endividamento, dentre outros.

Além disto, são realizados os comitês de Investimento e Risco e Compliance conforme 8.1 acima.

**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

02

b. natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes

Analisar risco de mercado e contraparte, seleção de corretoras e discutir questões de Compliance contidas nos manuais da KPR Investimentos.

Para maiores detalhes, vide Manual de Compliance disponível no site da KPR Investimentos.

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

Utilizamos controles internos e administrativos, além do sistema contratado Lote45, para controle de operações, Risco e Compliance.

Para maiores detalhes, vide Manual de Compliance disponível no site da KPR Investimentos.

d. a forma como a empresa garante a independência do trabalho executado pelo setor

O Diretor de Compliance atua com independência e autonomia para o cumprimento das normas e regulamentos internos.

Para maiores detalhes, vide Manual de Compliance disponível no site da KPR Investimentos.

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

a. quantidade de profissionais

02

b. natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes

A área de riscos da KPR trabalha de forma independente da gestão de investimentos, com o objetivo de monitorar as operações realizadas pela área de gestão conforme as normas estabelecidas nos prospectos de seus fundos, a fim de respeitar os riscos pré-estabelecidos, alinhados com os seus mandatos de retorno, liquidez, alavancagem e volatilidade. Além de controles internos, utilizamos a empresa Lote45, especializada em controle de riscos online para Fundos de Investimentos.

Os principais riscos a serem gerenciados e monitorados são: (i) Risco de Mercado; (ii) Risco de Crédito; (iii) Risco de Liquidez; e (iv) Risco Operacional.

Para maiores detalhes, vide Manual de Gestão de Riscos disponível no site da KPR Investimentos.

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

Utilizamos controles internos e proprietários de risco, além do sistema Lote45 para conciliação e cálculo de cotas.

Para sistema de informações, utilizamos o sistema Refinitiv e Broadcast para fornecimento de preços.

d. a forma como a empresa garante a independência do trabalho executado pelo setor

A área de riscos da KPR trabalha de forma independente da gestão de investimentos, com o objetivo de monitorar as operações realizadas pela área de gestão conforme as normas estabelecidas nos prospectos de seus fundos.

Para maiores detalhes, vide Manual de Gestão de Riscos disponível no site da KPR Investimentos.

**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

Não se aplica.

b. os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos

Não se aplica.

c. a indicação de um responsável pela área e descrição de sua experiência na atividade
Não se aplica.
<b>8.12.</b> Fornecer informações sobre a área responsável pela distribuição de cotas de fundos de investimento, incluindo:
a. quantidade de profissionais
Não se aplica.
b. natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes
Não se aplica.
c. programa de treinamento dos profissionais envolvidos na distribuição de cotas
Não se aplica.
d. infraestrutura disponível, contendo relação discriminada dos equipamentos e serviços utilizados na distribuição
Não se aplica.
e. os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos
Não se aplica.
<b>8.13.</b> Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes
Não se aplica.
<b>9. Remuneração da empresa</b>
<b>9.1.</b> Em relação a cada serviço prestado ou produto gerido, conforme descrito no item 6.1, indicar as principais formas de remuneração que pratica
A KPR Investimentos tem sua receita proveniente de taxas de administração e performance advindas de gestão de fundos.

**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

50%

b. taxas de performance

50%

c. taxas de ingresso

Não se aplica.

d. taxas de saída

Não se aplica.

e. outras taxas

Não se aplica.

**9.3.** Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes

Não se aplica.

## **10. Regras, procedimentos e controles internos**

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

Nossas relações estabelecidas junto a prestadores de serviços e fornecedores são transparentes e isentas de qualquer favorecimento. A Gestora preza pela utilização de critérios legais, claros e objetivos na seleção e contratação de prestadores ou fornecedores de serviços.

Nossos fornecedores são selecionados através de rígido processo seletivo entre as empresas de bom histórico, imagem e reputação ilibada de mercado, a partir de critérios técnicos e imparciais, observando-se o porte da empresa, o volume de transações, assim como a criticidade da atividade a ser prestada.

Assim, como no processo de seleção e contratação, a supervisão dos prestadores de serviços é rígida, baseada em critérios técnicos e imparciais, sendo que os envolvidos da KPR deverão adotar uma postura ética em relação aos seus parceiros comerciais, sempre monitorando a qualidade dos

serviços prestados e buscando alternativas mais eficientes em caso de queda de qualidade do serviço prestado.

Além disto, o processo de contratação e supervisão do terceiro visa o melhor interesse da KPR Investimentos, em especial nos casos em que haja ligação direta ou indireta entre o contratado e demais prestadores de serviços, ou investidores na hipótese de potenciais conflitos de interesse.

A KPR sempre monitora seus prestadores de serviço, alocando graus de importância (baixo, médio e alto) em função do impacto nas atividades da Gestora bem como probabilidade de falha a cada prestador, buscando sempre ter alternativas em função do (i) grau de risco; e (ii) probabilidade de falha para cada um destes prestadores de serviço.

A “Política de Contratação e Supervisão de Risco de Prestadores de Serviços” é de responsabilidade do Diretor de Compliance, que tem o dever de analisar e avaliar as informações do processo de seleção de terceiros da Gestora (“Processo de Seleção”), além de monitorar o desempenho e adequação destes terceiros.

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

São levados em consideração os custos envolvidos ajustados à eficiência de cada corretora. Critério será baseado em função da corretora mais apropriada para executar de forma eficiente a ordem do ativo selecionado. Além disso, a área de Risco e Compliance se atentará a concentração excessiva de ordens em uma corretora em detrimento das outras aprovadas.

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

Os Colaboradores obrigam-se a reportar aos diretores da Sociedade caso recebam qualquer presente ou brinde em razão da posição ocupada por este na Sociedade, inclusive de clientes, fornecedores ou prestadores de serviços. Caso referidos brindes ou presentes tenham valor superior a R\$100,00 (cem reais) os diretores da Sociedade decidirão acerca da destinação do brinde ou presente, podendo a diretoria, a seu exclusivo critério, dar a destinação que julgar adequada a referido brinde ou presente, inclusive a sua devolução ou distribuição ou sorteio entre todos os Colaboradores, conforme detalhamento no Manual de Conduta e Ética.

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

O Plano de Continuidade de Negócios visa estruturar uma lista de ações e tarefas, em ordem de prioridade, para garantir a continuidade dos negócios da companhia em caso de ocorrência de qualquer fato que impeça, de qualquer modo, o exercício normal das suas atividades.

O Plano foi elaborado após análise criteriosa pela companhia dos seguintes fatores (i) riscos existentes nas atividades desenvolvidas; (ii) estimativa da probabilidade de ocorrência de cada um

dos eventos; e (iii) relevância do impacto no negócio no caso de ocorrência de cada uma das circunstâncias analisadas. Baseada no resultado da análise elaborada nos termos acima mencionados, foi definida a estratégia de continuidade abaixo detalhada:

Em caso de advento de uma situação classificada pela companhia como uma situação de crise ou contingência haverá a ativação do Plano de Continuidade de Negócios. A decisão a respeito da ativação caberá ao Gestor, e, na falta deste, ao Diretor de Compliance. No mesmo ato em que determinar a ativação do presente plano, o responsável pela ativação deverá, obrigatoriamente, informar imediatamente os responsáveis pelas execuções das tarefas designadas, e estabelecer os procedimentos a serem adotados.

A KPR Investimentos está preparada para situação de crise ou contingência por meio de um plano de ação desenvolvido para garantir que os serviços essenciais de funcionamento sejam devidamente preservados após a ocorrência de um desastre ou incidente.

Os principais colaboradores das áreas de gestão de carteiras; TI e Riscos de Mercado / Compliance serão imediatamente alocados para o escritório de contingência e terão todas as condições para exercerem suas atividades, possuindo computadores com acesso à internet e sistemas de cotações online além de telefones.

A KPR também possui notebooks e acesso à internet móvel para qualquer eventualidade.

Além da descrição dos procedimentos, sempre que possível, o responsável pela determinação de ativação do plano deverá indicar, se o caso, (i) a relação de colaboradores externos a serem cientificados e localizados; (ii) relação de funções críticas de acordo com a ordem de prioridade para manutenção do funcionamento das atividades da companhia; e (iii) relação dos recursos disponíveis, sejam eles financeiros, documentais ou de outra natureza, e onde podem ser encontrados.

#### **Execução de Testes e exemplos de medidas a serem adotadas em caso de contingência**

Sempre que possível, no mínimo a cada doze meses, e/ou quando da implantação de novos departamentos ou áreas técnicas na companhia, deverá haver a apuração da necessidade de revisão dos termos do presente plano, bem como serão realizados testes modulares nos departamentos/áreas técnicas da companhia, com a simulação de ativação do Plano de Continuidade de Negócios com um cenário de interpretação de operação, sobretudo nas áreas identificadas como de maior impacto para a continuidade das atividades da companhia.

Como exemplos de medidas a serem adotadas para assegurar a continuidade do negócio em caso de contingências:

1. Backup;

2. Instalação, sempre que for o caso, de programas de acesso remoto às informações contidas nos computadores; e
3. Disponibilização de celulares com acesso à internet e ao e-mail profissional a todos os líderes de equipe e/ou responsáveis por departamento.

A KPR entende que a presente política está de acordo com as necessidades que possam vir a ocorrer no futuro. A KPR busca constantemente novas formas de proteger o seu negócio e, também os seus cotistas. O presente plano pode, oportunamente, ser alterado e adaptado de acordo com as necessidades encontradas pela companhia, devendo ser respeitadas as premissas contidas nestes documentos.

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

Diz respeito à possibilidade de ocorrência de desequilíbrios entre ativos negociáveis e passivos exigíveis, “descasamentos” entre pagamentos e recebimentos que possam afetar negativamente a capacidade de pagamento dos fundos, levando-se em consideração as diferentes moedas e prazos de liquidação de seus direitos e obrigações.

Para maiores detalhes, vide Manual de Gestão de Riscos.

- 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. 33, caso decida atuar na distribuição de cotas de fundos de investimento de que seja administrador ou gestor

Não se aplica.

- 10.7.** Endereço da página do administrador na rede mundial de computadores na qual podem ser encontrados os documentos exigidos pelo art. 16 desta Resolução

[www.kpri.com.br](http://www.kpri.com.br)

## **11. Contingências<sup>6</sup>**

- 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

<sup>6</sup> A empresa deve informar apenas dados relativos à área envolvida na administração de carteiras de valores mobiliários, caso exerça outras atividades.

b. valores, bens ou direitos envolvidos
Não se aplica.
<b>11.2.</b> 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 se aplica.
<b>11.3.</b> Descrever outras contingências relevantes não abrangidas pelos itens anteriores
Não se aplica.
<b>11.4.</b> 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 se aplica.
<b>11.5.</b> 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 se aplica.
<b>12. Declarações adicionais do diretor responsável pela administração, atestando:</b>



O Diretor Responsável pela administração de recursos e valores mobiliários Paulo Aristakessian declara que:

- a. não tem contra si acusações decorrentes de processos administrativos, bem como punições sofridas, nos últimos 5 (cinco) anos em decorrência de atividade sujeita ao controle e fiscalização da CVM, Banco Central do Brasil, Superintendência de Seguros Privados – SUSEP ou da Superintendência Nacional de Previdência Complementar – PREVIC e, não está inabilitado ou suspenso para o exercício de cargo em instituições financeiras e demais entidades autorizadas a funcionar pelos citados órgãos.
- b. 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. não está impedido de administrar seus bens ou deles dispor em razão de decisão judicial e administrativa
- d. não está incluído no cadastro de serviços de proteção ao crédito
- e. não está incluído em relação de comitentes inadimplentes de entidade administradora de mercado organizado
- f. não tem contra si títulos levados a protesto

---

**Paulo Aristakessian**

Diretor Responsável pela Administração  
de Recursos e Valores Mobiliários