

## FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA

*Formulário de Referência – Pessoa Jurídica*

*Anexo 15 – II da Instrução CVM nº558/15*

## SUMÁRIO

<b>1. RESPONSÁVEIS PELO CONTEÚDO DO FORMULÁRIO.....</b>	<b>3</b>
<b>2. HISTÓRICO DA EMPRESA.....</b>	<b>4</b>
<b>3. RECURSOS HUMANOS.....</b>	<b>5</b>
<b>4. AUDITORES.....</b>	<b>5</b>
<b>5. RESILIÊNCIA FINANCEIRA.....</b>	<b>6</b>
<b>6. ESCOPO DAS ATIVIDADES.....</b>	<b>6</b>
<b>7. GRUPO ECONÔMICO.....</b>	<b>9</b>
<b>8. ESTRUTURA OPERACIONAL E ADMINISTRATIVA .....</b>	<b>10</b>
<b>9. REMUNERAÇÃO DA EMPRESA.....</b>	<b>15</b>
<b>10. REGRAS, PROCEDIMENTOS E CONTROLES INTERNOS.....</b>	<b>16</b>
<b>11. CONTINGÊNCIAS.....</b>	<b>17</b>
<b>12. DECLARAÇÕES ADICIONAIS DO DIRETOR RESPONSÁVEL PELA ADMINISTRAÇÃO</b>	<b>19</b>

## 1. RESPONSÁVEIS PELO CONTEÚDO DO FORMULÁRIO

São Paulo, 30 de Março de 2018

À CVM – Comissão de Valores Mobiliários

Ref.: Formulário de Referência, Anexo 15-II, ICVM n. 558

Prezados Senhores,

O Diretor **ALEXANDRE QUINTAS DA ROCHA BRAGA**, responsável pela Gestão de Risco e *Compliance*, e o Diretor **LUIZ FRANCISCO GUERRA**, responsável pela atividade de administração de carteiras de valores mobiliários e títulos de terceiros, declaram que:

- a) Revisaram o formulário de referência;
- b) Todas as informações contidas no formulário atendem ao disposto na Instrução CVM nº 558, de 26 de março de 2015, conforme alterada, (“ICM n.558”);
- c) O conjunto de informações nele contido é um retrato verdadeiro, preciso e completo dos negócios e da situação econômico-financeira da Pragma Gestão de Recursos Ltda. (“Pragma”), que atua na prestação de serviços de gestão de carteiras de valores mobiliários.

(Versão assinada submetida à CVM)

---

**ALEXANDRE QUINTAS DA ROCHA BRAGA**

(Versão assinada submetida à CVM)

---

**LUIZ FRANCISCO GUERRA**

## **2. HISTÓRICO DA EMPRESA**

### **2.1. Breve histórico**

Fundada em meados de 2007, a Pragma é uma gestora independente de aconselhamento financeiro que atua no desenvolvimento e implantação de soluções de investimentos para pessoas físicas, *family offices* e fundações (*endowments*), com foco no cliente e suas demandas. O objetivo da Pragma é auxiliar na preservação e perenidade do patrimônio, com segurança e processos robustos de controles de risco.

Em 2012, a saída de um dos sócios fundadores resultou na transformação da empresa em uma *partnership* sem controle acionário definido.

Ao longo da sua história, a Pragma especializou-se exclusivamente na atividade de gestão patrimonial, alinhada com o interesse dos clientes e buscando estabelecer relações de longo-prazo com os mesmos.

### **2.2. Mudanças relevantes**

#### **a. Eventos societários**

Nos últimos cinco anos, saíram os seguintes sócios: Peter Lohken, Paulo Sergio Tenani e Ana Lucia Atsuko Takahashi. Ao mesmo tempo, entraram os sócios: Beny Schinazi, Renata Carvalho Passos, Guilherme Yamamoto Moro, Paulo Celso Campello de Menezes, Diego Carvalho Martins, Daniel Kendi Kanai e Claudio Jorge Monteiro.

#### **b. Escopo das atividades**

A Pragma dedica-se exclusivamente à gestão de carteiras de valores mobiliários.

#### **c. Recursos Humanos e computacionais**

A Pragma possui uma equipe de 43 pessoas (incluindo sócios, colaboradores, terceirizados e estagiários).

A área de Tecnologia da Informação é responsável pelos recursos computacionais e pela coordenação dos ambientes de contingência / datacenter externo para os casos de indisponibilidade do ambiente principal.

#### **d. Regras, políticas, procedimentos e controles internos**

A Pragma possui um conjunto de políticas internas que têm por objetivo estabelecer parâmetros e regras de conduta aplicáveis aos seus colaboradores. A área de Compliance auxilia na estruturação dos processos, regras e procedimentos da Pragma de forma a garantir aderência à regulamentação aplicável e políticas internas.

Os documentos regulatórios obrigatórios estão disponíveis no site da Pragma para consulta.

### 3. RECURSOS HUMANOS

#### 3.1. Descrição dos recursos humanos

**a. Número de sócios**

12 sócios, sendo a maior participação da PRGM Participações Ltda.

**b. Número de empregados**

O time da Pragma conta com 32 colaboradores (incluindo estagiários).

**c. Número de terceirizados**

São 5 pessoas terceirizadas.

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

<u>NOME</u>	<u>CPF</u>
Luiz Felipe Pinheiro de Andrade	549.930.836-53
Luiz Francisco Guerra	166.478.578-77
Claudio Jorge Monteiro	085.806.788-97
Welber Marcos dos Reis Brito	148.837.738-33

Luiz Francisco Guerra é o sócio diretor cadastrado como responsável pela Pragma junto à CVM enquanto que Luiz Felipe Andrade, Claudio J. Monteiro e Welber M.R. Brito são registrados como gestores de carteiras, mas não possuem o vínculo com a Pragma no registro da CVM.

### 4. AUDITORES

#### 4.1. Auditores independentes

**a. Nome empresarial**

A empresa contratada responsável pela auditoria financeira é a KPMG Consultoria Ltda.

**b. Data de contratação dos serviços**

A contratação é feita no início de cada ano.

**c. Descrição dos serviços contratados**

Auditoria das demonstrações contábeis da Pragma, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

## 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 carteiras de valores mobiliários**

Sim, a receita é suficiente para cobrir os custos e investimentos da empresa.

- 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)**

Em 31/12/2017, o patrimônio líquido da empresa era superior a R\$ 300.000,00 e representou mais de 0,02% dos recursos sob administração.

## 6. ESCOPO DAS ATIVIDADES

### 6.1. Atividades desenvolvidas

a. **Tipos e características dos serviços prestados**

A Pragma atua exclusivamente na gestão discricionária de valores mobiliários dos seus clientes. A partir da construção de um mandato de investimento, a Pragma e o cliente alinham os objetivos almejados, o apetite de risco e eventuais restrições de investimentos de cada cliente.

Ademais, a Pragma possui um time dedicado na análise de gestores e estruturas de investimento disponíveis no mercado brasileiro e internacional de forma a buscar, de maneira independente e com base nos retornos históricos, aqueles com maior capacidade de gerar retorno excedente.

b. **Tipos e características dos produtos geridos**

A Pragma está preparada para oferecer aos seus clientes exposição a um amplo universo de investimentos no Brasil e no exterior. Tal exposição se dá, em geral, por meio de investimentos em fundos de terceiros selecionados de maneira criteriosa e independente pela Pragma, incluindo, mas não se limitando a:

- Fundos de Investimentos de Renda Fixa, Fundos de Investimentos Referenciado DI, Fundos de Investimentos Renda Fixa Crédito Privado, Fundos de Investimento em Direitos Creditórios;
- Fundos de Investimento Multimercado
- Fundos de Investimento em Ações
- Fundos de Investimento em Participações (*Private Equity*)

Os investimentos realizados em nome dos clientes podem ser feitos diretamente pelas carteiras administradas ou por fundos de investimentos geridos pela Pragma.

**c. Tipos de valores mobiliários objeto de gestão**

A Pragma oferece serviços de gestão de fundos de investimentos no Brasil e no exterior focados, em sua maioria, nos mercados de renda fixa, renda variável, investimentos em participações, *private equity* e fundos multimercado.

Além disso, a Pragma atua como gestora de carteiras administradas que podem investir nos mais diversos valores mobiliários disponíveis no mercado, como, por exemplo: títulos públicos federais, títulos de emissão de instituições financeiras, cotas de fundos, ações, *BDRs (Brazilian Depositary Receipts)*, *ETFs (Exchange Traded Fund)*, debêntures, letras de crédito, dentre outros.

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

A Pragma não atua como distribuidora de fundos.

**6.2. Outras atividades desenvolvidas pela empresa que não sejam de administração de carteiras de valores mobiliários**

**a. Potenciais conflitos de interesses existentes entre tais atividades**

A Pragma é uma gestora independente cujos sócios estão dedicados exclusivamente à gestão de carteiras de valores mobiliários. Desta maneira, a Pragma não identifica potenciais conflitos de interesse em suas atividades.

**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 Pragma não tem sociedades controladoras, controladas, coligadas ou sob controle comum que prestem serviços para seus clientes e que tenham qualquer conflito de interesses.

**6.3. Descrição do perfil dos investidores de fundos e carteiras administradas geridos pela empresa**

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

- i. Total: 110
- ii. Fundos: 6
- iii. Carteiras: 104

**b. Número de investidores**

- i. Pessoas Naturais: 89
- ii. Pessoas jurídicas: 15
- iii. Instituições financeiras :0
- iv. Entidades abertas de previdência complementar: 0
- v. Entidades fechadas de previdência complementar: 0
- vi. Regimes próprios de previdência social: 0
- vii. Seguradoras: 0
- viii. Sociedades de capitalização e de arrendamento mercantil: 0
- ix. Clubes de investimento: 0
- x. Fundos de investimento: 6
- xi. Investidores não residentes: 0
- xii. Outros (especificar): 0

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

- i. Qualificados<sup>1</sup> – Total: R\$ 10.282.930.818,95
- ii. Não qualificados – R\$0
- iii. Não qualificados – Fundos: 0

**d. Recursos financeiros sob administração aplicados em ativos financeiros no exterior**

Total de recursos financeiros sob administração aplicados em ativos financeiros no exterior:  
R\$ 2.417.242.378

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

A soma dos recursos financeiros dos 10 (dez) maiores clientes sob administração da Pragma é de R\$ 6.197.285.770

**f. Recursos financeiros sob administração, dividido entre investidores**

- i. Pessoas naturais: R\$ 8.654.441.753,31
- ii. Pessoas jurídicas: R\$ 804.881.830,57
- iii. Instituições financeiras: 0
- iv. Entidades abertas de previdência complementar: 0
- v. Entidades fechadas de previdência complementar: 0
- vi. Regimes próprios de previdência social: 0
- vii. Seguradoras: 0
- viii. Sociedades de capitalização e de arrendamento mercantil: 0

---

<sup>1</sup> Com base na Instrução CVM nº555/2014, os funcionários da Pragma são considerados investidores qualificados para estes fins.



- ix. Clubes de investimento: 0
- x. Fundos de investimento: R\$ 823.607.235,07
- xi. Investidores não residentes: 0
- xii. Outros (especificar): 0

#### **6.4. Valor dos recursos financeiros sob administração**

- a. **Ações:** R\$1.494.504.573,77
- b. **Debêntures e outros títulos de renda fixa emitidos por pessoas jurídicas não financeiras:** R\$ 18.077.825,37
- c. **Títulos de renda fixa emitidos por pessoas jurídicas financeiras:** R\$184.825.011,53
- d. **Cotas de fundos de investimento em ações:** R\$1.099.348.285,29
- e. **Cotas de fundos de investimento em participações:** R\$155.128.963,77
- f. **Cotas de fundos de investimento imobiliário:** R\$930.748.504,49
- g. **Cotas de fundos de investimento em direitos creditórios:** R\$0
- h. **Cotas de fundos de investimento em renda fixa:** R\$2.666.505.354,72
- i. **Cotas de outros fundos de investimento:** R\$ 1.154.536.801,12
- j. **Derivativos (valor de mercado):** R\$0
- k. **Outros valores mobiliários:** R\$0
- l. **Títulos públicos:** R\$148.909.069,90
- m. **Outros ativos:** R\$2.430.346.428,98

#### **6.5. Outras informações relevantes**

Não há outras informações relevantes a reportar.

### **7. GRUPO ECONÔMICO**

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

##### **a. Controladores diretos e indiretos**

A Pragma possui 12 sócios, sendo 11 pessoas físicas e uma empresa controladora, a PRGM Participações Ltda.

Tanto a Pragma Gestão de Patrimônio Ltda. quanto a PRGM Participações Ltda. são controladas pelos mesmos sócios: Alexandre Quintas da Rocha Braga, Aloisio Pereira Camargo, Luiz Felipe Pinheiro de Andrade, Luiz Francisco Guerra e Marta Zaidan de Campos Lilla.

##### **b. Controladas e coligadas**

A Pragma não possui controladas ou coligadas.

##### **b. Participações da empresa em sociedades do grupo**

A Pragma não possui participação societária em nenhuma empresa.

**c. Participações de sociedades do grupo na empresa**

A PRGM Participações Ltda é a única empresa que detém participação societária na Pragma.

**d. Sociedades sob controle comum**

A PRGM Participações Ltda e a Pragma estão sob o controle comum dos sócios controladores acima mencionados.

## **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:**

As principais áreas da Pragma são: gestão de portfólios, gestão de ativos, operações, pesquisa, risco e controles, compliance, administrativo e financeiro, conforme descrito abaixo:

- a. A área de gestão de portfólios é responsável pelo relacionamento com os clientes, elaboração dos mandatos, análise da estratégia de relacionamento e movimentações dos clientes.
- b. A área de gestão de ativos é dividida por modalidades de ativos de investimentos, sendo cada subárea responsável pelo monitoramento e seleção de gestores, análise de mercado e acompanhamento de preços, dentre outras atividades.
- c. A área de pesquisa quantitativa é responsável pela análise quantitativa de modelos de gestão e alocação de recursos, pela construção de cenários e simulações de risco e retorno.
- d. A área de operações é responsável pela execução das movimentações de investimentos, relacionamento com prestadores de serviços, cadastros, processamento, controle gerencial de carteiras e fundos e reconciliação das posições nos custodiantes.
- e. A área de risco e controles fiscaliza a exposição dos portfólios aos riscos de mercado, liquidez, crédito e contraparte, dentre outros, e elabora relatórios internos e para clientes.
- f. A área de compliance é responsável pelo entendimento de estruturas normativas e regulatórias, monitoramento de obrigações regulatórias e legais, disseminar políticas internas e normas e arquivamento dos documentos relevantes.
- g. A área administrativa e financeira é responsável por toda a parte contábil (tesouraria, contas a pagar e a receber) e pela gestão de recursos humanos e suprimentos.

**a. Atribuições de cada órgão, comitê e departamento técnico**

A Pragma possui quatro comitês internos: (i) comitê gestor; (ii) comitê de risco e compliance; (iii) comitê de gestão de ativos; e (iv) comitês de investimento tático e estratégico.

(i) O Comitê Gestor é o órgão de representação da Pragma, competindo-lhe a prática de todos os atos de administração necessários ao desenvolvimento dos negócios da empresa, segundo as diretrizes aprovadas pelos sócios:

- respeitar e promover o objeto social da empresa, zelando por seus valores e propósitos;
- zelar pela perenidade da empresa, pelos interesses de seus sócios, clientes e demais partes interessadas, administrando o relacionamento com elas;
- propor à assembleia de sócios alternativas de planos estratégicos para a empresa e executá-las;
- prevenir e administrar situações de conflito de forma a sempre prevalecer o interesse de seus clientes e da empresa; e
- prestar contas de suas atividade e resultados à assembleia de sócios da Pragma.

(ii) O comitê de risco e compliance é responsável por avaliar erros, acompanhar controles de risco e monitorar enquadramento dos portfólios e garantir aderência às obrigações regulatórias.

(iii) O comitê de gestão de ativos é responsável por decisões de alocação, aprovação de gestores, acompanhamento de atribuição de performance e discussão de cenários de investimentos. Para cada classe de ativos, há um subcomitê.

(iv) Os comitês de investimento tático e estratégico são responsáveis por aprovações de mandatos, decisões de alocação entre classes e aprovações de políticas de investimento das classes de ativos.

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

(i) O Comitê Gestor é formado por 5 sócios gestores e reúne-se semanalmente.

(ii) O comitê de risco e compliance ocorre mensalmente e é formado pelo sócio responsável por risco e compliance, pelos gestores das áreas de risco e compliance, por um membro do comitê gestor e por um consultor independente.

(iii) O comitê de gestão de ativos ocorre quinzenalmente e é composto pelas equipes de gestão de ativos, de pesquisa quantitativa, de gestão de portfólios e de risco e compliance. São membros votantes os sócios do comitê gestor, com exceção do sócio responsável por risco e compliance.

(iv) Os comitês de investimento tático e estratégico ocorrem quinzenalmente e são compostos pelos mesmos membros do comitê de gestão de ativos. São membros votantes os sócios do comitê gestor, com exceção do sócio responsável por risco e compliance (com poder de veto para determinados assuntos), um sócio da área de Gestão de Portfólios e um sócio da área de Gestão de Ativos.

Todos os comitês possuem ata das decisões deliberadas que são arquivadas na rede interna da Pragma.

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

A administração da Pragma é exercida pelos Diretores Seniores e Adjuntos, sendo necessária a assinatura de, no mínimo, dois sócios, nos moldes estabelecidos em seu Estatuto Social.

**8.2. Em relação a cada um dos diretores 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:**

Informações indicadas nos itens abaixo.

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

<b>a. Nome</b>	Luiz Francisco Guerra
<b>b. Idade</b>	45 anos
<b>c. Profissão</b>	Engenheiro
<b>d. CPF</b>	166.478.578-77
<b>e. Cargo ocupado</b>	Sócio e diretor responsável pela gestão de valores mobiliários perante a CVM
<b>f. Data de posse</b>	21/08/2007
<b>g. Prazo do Mandato</b>	N.A.
<b>h. Outros cargos ou funções exercidas na empresa</b>	N.A.

**a. Currículo, contendo as seguintes informações:**

- I. Cursos concluídos: Bacharelado em engenharia de produção pela Universidade de São Paulo e mestrado em administração pela Fundação Getúlio Vargas.
- II. Aprovação em exame de certificação profissional: CFA, CGA e CPA-20
- III. Principais experiências profissionais durante os últimos 5 anos, indicando:
  - Nome da empresa: Pragma Gestão de Patrimônio
  - Cargo e funções inerentes ao cargo: Sócio da Pragma e diretor responsável pela gestão de carteiras de valores mobiliários perante a CVM.
  - Atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram: Gestão de carteiras de valores mobiliários
  - Datas de entrada no cargo: O Sr. Luiz Francisco Guerra assumiu as funções de responsável pela administração de carteira de valores mobiliários perante a CVM em 06 de junho de 2007. Posteriormente, tornou-se sócio da Pragma em 21 de agosto de 2007.

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

<b>a. Nome</b>	Alexandre Quintas da Rocha Braga
<b>b. Idade</b>	43 anos
<b>c. Profissão</b>	Engenheiro
<b>c. CPF ou passaporte</b>	183.379.808-26
<b>d. Cargo ocupado</b>	Sócio e diretor responsável pela gestão de risco e implementação e cumprimento de regras, políticas, procedimentos e controles internos.
<b>e. Data de posse</b>	11/05/2016
<b>f. Prazo do Mandato</b>	N.A.
<b>g. Outros cargos ou funções exercidas na empresa</b>	N.A

**a. Currículo, contendo as seguintes informações:**

- I. Cursos concluídos: Bacharelado em engenharia civil pela Universidade Presbiteriana Mackenzie, MBA executivo em Finanças pelo IBMEC.
- II. Aprovação em exame de certificação profissional: CGA e CPA-20
- III. Principais experiências profissionais durante os últimos 5 anos, indicando:
  - Nome da empresa: Pragma Gestão de Patrimônio
  - Cargo e funções inerentes ao cargo: Sócio da Pragma responsável pelas áreas de Operações, Risco, Compliance, TI e Administrativo
  - Atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram: Gestão de carteiras de terceiros
  - Datas de entrada no cargo: o Sr. Alexandre Quintas da Rocha Braga é sócio da Pragma desde 28 de maio de 2010. Posteriormente, em 11 de maio de 2016, ele foi indicado como diretor responsável pela gestão de risco e implementação e cumprimento de regras, políticas, procedimentos e controles internos.

**8.5. Em relação ao diretor responsável pela gestão de risco, caso não seja a mesma pessoa do item anterior, fornecer:**

Vide item 8.5.

**8.6. Em relação aos diretores responsáveis pela atividade de distribuição de cotas de fundos de investimento, caso não seja a mesma pessoa indicada no item 8.4, fornecer:**

A Pragma não realiza distribuição de fundos de investimento.

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

### **a. Quantidade de profissionais**

19 pessoas compõem o time de Gestão de Ativos e Gestão de Portfólios.

### **b. Natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes**

Vide item 8.1.

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

A equipe de gestão conta com o sistema interno de acompanhamento, movimentação e processamento de carteiras. Além disso, a Pragma se utiliza dos sistemas Bloomberg, Capital IQ e Quantum Axis para pesquisa de dados e séries históricas.

Para cada atividade desenvolvida e rotinas das áreas, a Pragma possui um procedimento escrito e um fluxograma, ambos disponíveis na rede interna da Pragma, e que devem ser seguidos pelos colaboradores.

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

### **a. Quantidade de profissionais**

Atualmente o time é composto por 3 colaboradores.

### **b. Natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes**

Entendimento de estruturas normativas e regulatórias, monitoramento de obrigações regulatórias e legais, disseminar políticas internas e normas e arquivamento dos documentos relevantes.

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

A área de compliance utiliza sistema online de controle de demandas regulatórias e legais especialmente criado para este fim. Mensalmente, o cumprimento das obrigações é reportado ao comitê de risco e compliance, que avalia e aprova as ações tomadas.

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

Os integrantes da equipe de Compliance tem total autonomia e independência para fiscalizar as atividades exercidas pelas outras equipes da Pragma. Além disso, o comitê de risco e compliance tem poder de decisão que apenas pode ser contestado por unanimidade do comitê gestor.

## **8.9. Fornecer informações sobre a estrutura mantida para gestão de risco, incluindo:**

**a. Quantidade de profissionais**

A área de gestão de Risco é composta por 3 colaboradores.

**b. Natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes**

A área de risco é responsável por prover visibilidade e monitorar os riscos de mercado, liquidez e crédito, dentre outros.

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

O time de risco utiliza um sistema interno e fontes externas (Quantum, Bloomberg) para execução das rotinas que estão descritas nos procedimentos aplicáveis.

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

A segregação das informações garante a execução das rotinas de forma independente. Relatórios são gerados e enviados às áreas responsáveis. Quando necessário, as formalizações e tomadas de decisões serão feitas de acordo com as políticas internas da Pragma.

**8.10. Fornecer informações sobre a área responsável pela distribuição de cotas de fundos de investimento:**

A Pragma não realiza distribuição de fundos de investimento.

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

Não há informações relevantes a serem reportadas.

## **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 Pragma possui dois modelos de remuneração, a depender do portfólio e preferência do cliente: (i) taxa de gestão ou (ii) taxa de gestão aliada a taxa de performance.

**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 – 94,32%**
- b. taxas de performance – 5,68%**
- c. taxas de ingresso – Não aplicável**
- d. taxas de saída – Não aplicável**
- e. outras taxas – Não aplicável**

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

Não há outras informações relevantes a serem reportadas.

## **10. REGRAS, PROCEDIMENTOS E CONTROLES INTERNOS**

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

Os custos de transação com valores mobiliários são monitorados diariamente pelas equipes de gestão de portfólio e gestão de ativos no fechamento das operações. Em paralelo, a área de Operações é responsável por enviar e acompanhar todas as movimentações para as instituições envolvidas e efetuar reconciliações com objetivo de checar os custos envolvidos em cada operação.

Além disso, a área de Risco é responsável por avaliar a performance das corretoras aprovadas, conforme a política de boa execução de ordens, por meio do monitoramento de diferentes critérios, tais como: custo de corretagem, *research*, eficiência, pontualidade e agilidade operacional, confirmações, cadastro, controle de preços, ranking B3, infrações CVM, erros, ranking pelo volume e infrações apontadas. As áreas de gestão de ativos, gestão de portfólios, operações, controles gerenciais e compliance atribuem notas (1 a 5) para cada uma das categorias. O resultado é aprovado em comitê interno.

A área de risco é responsável por acompanhar diariamente as operações e analisar as divisões/preços negociados, caso identifique alguma discrepância, a operação relevante é analisada e enviada ao comitê de risco e compliance para aprovação/ciência.

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

A Pragma não possui *Soft Dollar Agreements*. As diretrizes para o tratamento de *soft dollar* estão no Código de Conduta e em políticas internas específicas. Todos os presentes e convites recebidos de fornecedores de qualquer valor deverão ser reportados a área de Compliance e serão tratados conforme definido nas políticas mencionadas.

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

O plano de contingência e continuidade de negócios da Pragma busca assegurar que eventuais falhas sistêmicas (internas ou externas) não impactem a continuidade de suas operações, evitando que processos críticos de negócio sejam afetados.

Para tanto, são adotadas medidas apropriadas para impedir indisponibilidade de informação, mitigar riscos e garantir a recuperação de um ambiente de produção em curto espaço de tempo, independentemente de ocorrências e danos em componentes utilizados nesse ambiente (*softwares, hardware, infraestrutura, etc.*). Além dos aspectos de ordem



tecnológica, são considerados, também, a infraestrutura de pessoal, a infraestrutura física, os serviços externos, os riscos potenciais e a estratégia de proteção.

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

A Política de Risco engloba os mais variados tipos de riscos existentes na atualidade e está disponível no site da Pragma. Para análise e monitoramento da liquidez das carteiras *versus* os respectivos passivos, leva-se em conta o perfil dos investidores, o mandato das carteiras e os regulamentos dos fundos de investimento.

**10.5. 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 Pragma não atua como distribuidora de fundos.

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

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

**10.7. 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 os principais fatos, valores, bens ou direitos envolvidos:**

Nada a reportar.

## **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 os principais fatos, valores, bens ou direitos envolvidos:**

Nada a reportar.

**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 os principais fatos, valores, bens ou direitos envolvidos:**

Nada a reportar.

**11.3. Descrever outras contingências relevantes não abrangidas pelos itens anteriores.**

Nada a reportar.

**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 os principais fatos, valores, bens ou direitos envolvidos:**

Nada a reportar.

**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 os principais fatos, valores, bens ou direitos envolvidos:**

Nada a reportar.

## **12. DECLARAÇÕES ADICIONAIS DO DIRETOR RESPONSÁVEL PELA ADMINISTRAÇÃO**

São Paulo, 30 de Março de 2018.

À CVM – Comissão de Valores Mobiliários

Ref.: Formulário de Referência, Anexo 15-II, ICVM n. 558

Prezados Senhores,

O Diretor **LUIZ FRANCISCO GUERRA**, responsável pela atividade de administração de carteiras, declara:

- a. não haver 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;
- b. não estar inabilitado ou suspenso para o exercício de cargo em instituições financeiras e demais entidades autorizadas a funcionar pelos órgãos citados no item anterior;
- c. não ter sido 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;
- d. não estar impedido de administrar seus bens ou deles dispor em razão de decisão judicial e administrativa;
- e. não constar em cadastro de serviços de proteção ao crédito;
- f. não estar cadastrado em relação de comitentes inadimplentes de entidade administradora de mercado organizado; e
- g. não ter contra si títulos levados a protesto.

(Versão assinada submetida à CVM)

---

**LUIZ FRANCISCO GUERRA**