

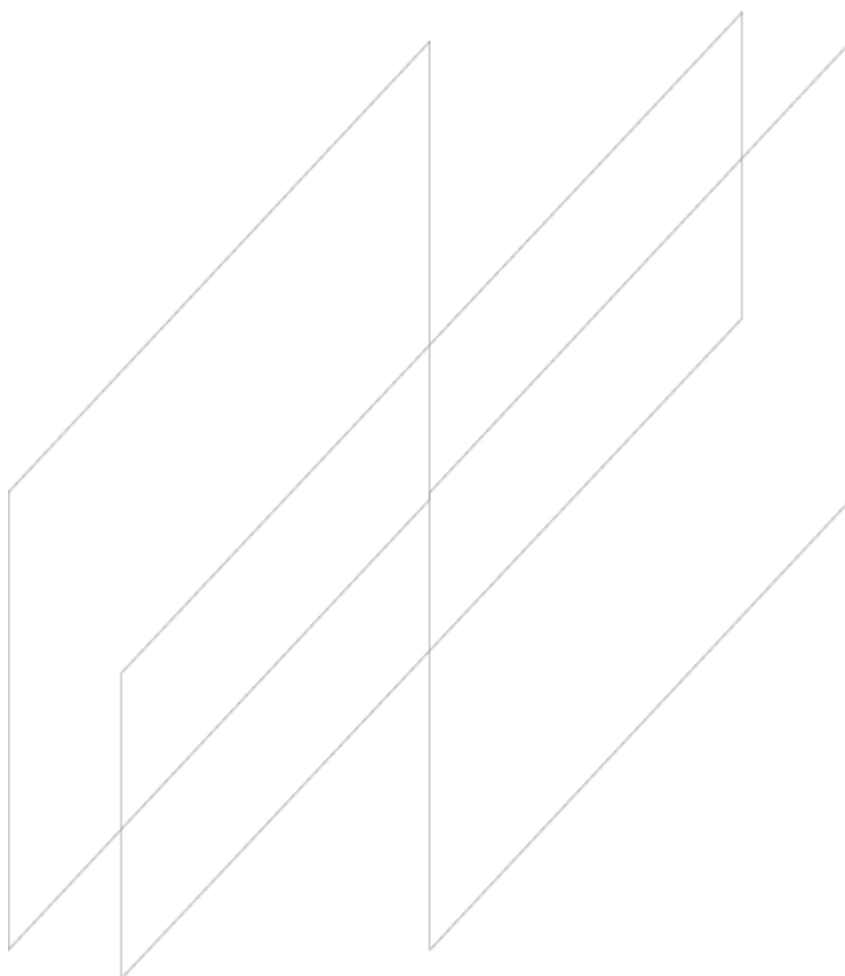


## FORMULÁRIO DE REFERÊNCIAS DO MODAL ASSET MANAGEMENT LTDA

### Anexo 15-II da Instrução CVM nº 558/2015

Conteúdo do Formulário de Referência – Pessoa Jurídica  
(informações prestadas com base nas posições de 31 de dezembro de 2017 contendo alterações estabelecidas pela Instrução CVM nº 593 de 17 de novembro de 2017 )

Última atualização: 01/03/2018



## **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.**

Anexadas ao final do presente formulário.

## **2. Histórico da empresa**

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

A Modal Asset Management (MAM) foi criado em 2004, focada, exclusivamente, na gestão de recursos de terceiros, motivada pelos consistentes retornos obtidos pela equipe do Modal na área de trading. A equipe da MAM é altamente qualificada, com longa experiência de mercado e grande sinergia entre as áreas de análise e de trading.

Possuímos três áreas de pesquisa (Macroeconômica, Microeconômica e Quantitativa) que trabalham em conjunto para a identificação de oportunidades de investimento. A disciplina na gestão é a nossa marca e, para isto, são realizados quatro comitês - diário de Gestão, semanal de Gestão e Pesquisa, mensal de Risco e Mensal de Economia - que têm a função de balizar e disciplinar as nossas decisões, não impedindo que reavaliações sejam permanentemente aplicadas, de acordo com o dinamismo do mercado.

Em janeiro de 2012, seguindo uma tendência internacional, a MAM passou a gerir os recursos da tesouraria proprietária do Banco Modal, além dos recursos de terceiros, ganhando, dessa forma, mais eficiência e sinergia das equipes de gestão e pesquisa. Os recursos do banco constituíram um fundo exclusivo (MAM FIC) gerido pela Asset em uma estrutura máster (Modal Tactical Master) que permite que qualquer cliente tenha acesso, através de um feeder espelho (Modal Tactical FIC), ao mesmo produto final, gerando o máximo alinhamento de interesses entre as partes. Assim, há uma única equipe dedicada exclusivamente à obtenção de resultados para todos os clientes, buscando extrair o máximo de sinergia e eficiência.

Esta configuração nos permite explicitar nossa confiança e comprometimento com o produto oferecido dado que o próprio Banco Modal S/A é um cliente MAM, comprando a mesma gestão que nossos outros clientes tendo como única diferença de não ter o direito de antecipar quaisquer resgates.

### **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**

Não houve mudança no controle recentemente, sendo que o Banco Modal S/A possui 99,99% da Modal Asset Management. O modelo de partnership adotado pelo grupo Modal busca identificar os associados que mais agregam conhecimento, produtividade e resultados, tendo como objetivo a curto prazo torna-los sócios da MAM e a médio prazo torna-los também sócios do grupo Modal. A MAM tem como seus principais gestores sócios do grupo Modal,

sendo dois deles sócios do grupo desde 2002 e um que em 2017 passou a ser sócio do grupo Modal, sendo desde 2016 sócio da MAM. Deste modo, mesmo sendo 99.99% controlado pelo Banco Modal S/A, a MAM é gerido por três sócios que trabalham integralmente para o negócio.

**b. escopo das atividades**

Não houve. Desde sua criação a MAM se dedica à gestão de recursos de terceiros.

**c. recursos humanos e computacionais**

As principais mudanças foram a saída de Rodrigo Terrezo no início de 2017 e a entrada de Roberto Costa como Trader de Renda Variável e Portfólio Manager. No final de 2013, Felipe Tâmega se desligou da MAM, sendo substituído por Alexandre de Azara, que atuou como economista até final de 2015. Ainda em 2013 ocorreu a substituição de Leonardo Dawadji por Mauricio Ribeiro como gestor de riscos.

Com a descontinuação dos fundos de renda variável, em meados de 2014, ocorreram as saídas de 4 analistas e 2 gestores dedicados aos fundos de ações. Neste mesmo período Antônio Dupim se desligou da MAM.

Luiz Eduardo Portella, sócio e gestor da MAM, está no grupo há mais de 15 anos, sendo um exemplo da característica de criação e retenção de talentos que guia o Modal. Além disto, ressaltamos que a equipe de gestão presente na Modal Asset está reunida desde 2012 e grande parte do organograma atual se mantém desde o final de 2013 (com associados de longa carreira na instituição). A equipe da MAM é composta por jovens altamente qualificados e profissionais com grande experiência de mercado, criando uma postura de gestão ativa, fundamentalista, quantitativa e com controle rígido de risco.

A MAM conta hoje com uma equipe otimizada, funcionando com 15 colaboradores divididos entre gestão (5), econômico (3), risco/gerencial (3), gestão de patrimônio (2) e distribuição (2). Esta estrutura nos permite atuar em diferentes mercados, além de desenvolver análises econômicas e pesquisas em diferentes temas. Um pequeno currículo de nossos associados pode ser obtido em nossa página.

Relativamente ao parque tecnológico, dedicado ao atendimento da quase totalidade das empresas do grupo, as mudanças havidas ocorreram ao final do ano de 2016. Visando atender o crescimento das empresas do grupo, encerrou o ano de 2017 com a seguinte configuração:

- 170 servidores;
- 03 Storage em rede SAN/NFS;
- 06 Firewalls;
- 04 Nobreaks: 80kVA (5º) ,60kVA (6º), 36kVA (6º) e 60kVA SP;
- 01 Gerador de 200KVA RJ;
- 01 Gerador 180 kVA SP;
- 04 links de Internet com operadoras distintas e contingência automática;
- 04 links de telefonia com operadoras distintas com contingência automática;
- 02 Libraries de backup com 02 unidades cada LTO1 e LTO4;
- 01 Autoloader de backup com 01 unidade cada LTO5.

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

Em meados de 2014, percebemos a necessidade de um realinhamento dos mandatos dos fundos a um novo cenário macroeconômico e comercial. As propostas iniciais dos produtos foram pensadas em um cenário de juros real baixo e um perfil mais agressivo de investidores, dispostos a assumir maiores riscos em busca de maiores retornos. O Modal Tactical, foi redesenhado, deixando de ser um fundo *total return* para se tornar um fundo macro *high vol.* Neste mesmo momento, os fundos Eagle e Institucional passaram a ter um perfil de média e baixa volatilidade, respectivamente.

Para tanto, os controles foram redesenhados tornando-se mais rigorosos e adequando o processo de tomada de decisão à este novo perfil de atuação.

O Banco Modal S.A. tem formalizados todas as regras, políticas, procedimentos e controles internos necessários para atender as exigências regulatórias e melhores práticas de mercados, dentre estes destacamos:

- Código de Ética;
- Políticas de Segurança da Informação;
- Política de Contratação de Prestadores de Serviços;
- Política de Seleção de Prestadores;
- Manual de Gerenciamento de Risco de Liquidez;
- Política de Voto;
- Políticas de Tomada de Decisão, Seleção e Alocação de Ativos;
- Política de Monitoramento de Custos, Rateio e Divisão de Ordens;
- Política de Gestão de Risco;
- Manual de Marcação a Mercado;
- Política de Treinamentos;
- Política de Prevenção e Combate ao Insider Trading;
- Política de Investimentos pessoais; e
- Plano de Contingência e Continuidade de Negócios.

### **3. Recursos humanos**

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

**a. número de sócios**

3

**b. número de empregados**

12

**c. número de terceirizados**

Zero

**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**

- Ronaldo Fabiano Baeta Guimarães Junior
- Luiz Eduardo Mendes de Almeida Portella

#### **4. Auditores**

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

###### **a. nome empresarial**

PricewaterhouseCooper Auditores Independentes

###### **b. data de contratação dos serviços**

01/06/2017

###### **c. descrição dos serviços contratados**

Dentro do contexto do exame de auditoria das Demonstrações Financeiras do Conglomerado Prudencial (consolidado) de 30/06/2017 e 31/12/2017, mas sem emissão individual.

#### **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**

Sim.

- 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.

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

FG.

#### **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.)**

Gestão discricionária de carteira de valores mobiliários.

- 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.)**

Fundo de Investimento Multimercado

Fundo de Investimento em Cotas

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

- Cupom cambial
- Ações, debêntures e bônus de subscrição;
- Certificados de depósito de valores mobiliários;
- Cédulas de debêntures;
- Cotas de fundos de investimento em valores mobiliários ou de clubes de investimento em quaisquer ativos;
- Contratos futuros, de opções e outros derivativos, cujos ativos subjacentes sejam valores mobiliários;
- Outros contratos derivativos, independentemente dos ativos subjacentes.

Nossos fundos atuam nos mercados de juros, câmbio, bolsa, commodities e títulos públicos, buscando as melhores oportunidades de investimento através de uma carteira diversificada.

**d. tipos de valores mobiliários objeto de administração e gestão**

Sim.

**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**
- 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 MAM é uma empresa independente do Banco Modal S.A. Apesar desse ser o principal acionista, existe total segregação das atividades e tem como administradora dos fundos – Tactical, Eagle, Institucional e XP Icatu – o BNYMellon sendo, por consequência, totalmente separada da carteira proprietária do Banco Modal.

A MAM mantém uma relação de prestação de serviços com o Grupo Modal, porém as áreas de administração, controladoria e custódia desempenham suas atividades em ambientes segregados, com controles de acessos.

A área de Compliance do grupo Modal é a responsável por monitorar, prevenir e resolver possíveis conflitos de interesse através de procedimentos específicos e rigorosos que segregam, tanto o físico como o intelecto, as áreas que detém acesso às informações sigilosas ou que tragam vantagens indevidas sob o ponto das regras estipuladas em nossas políticas e manuais. Não registramos nenhum caso até esta data.

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

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

Total: 19848

Modal Lion: 217

Modal Institucional FIM: 16781

Modal Eagle FIC: 149

Modal Tactical FIC: 2916

Modal Previdência: 01

**b. número de investidores, dividido por**

**i. pessoas naturais**

179

**ii. pessoas jurídicas (não financeiras ou institucionais)**

06

**iii. instituições financeiras**

19579

**iv. entidades abertas de previdência complementar**

zero

**v. entidades fechadas de previdência complementar**

33

**vi. regimes próprios de previdência social**

zero

**vii. seguradoras**

01

**viii. sociedades de capitalização e de arrendamento mercantil**

zero

**ix. clubes de investimento**

zero

**x. fundos de investimento**

56

**xi. investidores não residentes**

zero

**xii. outros (especificar)**

zero

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

Total de 1,624 MM. A parcela do Institucional é de 67,16%, a parcela do Tactical é 20,18%, a parcela do Eagle é de 3,71%, a parcela do XP Icatu é de 5,48% e a parcela do Lion é de 3,47%.

**d. recursos financeiros sob administração aplicados em ativos financeiros no exterior:**

zero

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

|     |       |
|-----|-------|
| 1º  | 5,48% |
| 2º  | 3,47% |
| 3º  | 3,00% |
| 4º  | 1,94% |
| 5º  | 1,60% |
| 6º  | 1,43% |
| 7º  | 0,99% |
| 8º  | 0,98% |
| 9º  | 0,94% |
| 10º | 0,86% |

- f. recursos financeiros sob administração, dividido entre investidores:

- i. **peçoas nautrais**  
7,33%
- ii. **peçoas jurídicás (nãó financeiras ou insitucionais)**  
0,11%
- iii. **insituições financeiras**  
70,26%
- iv. **entidades abertas de previdência complementar**  
0,00%
- v. **entidades fechadas de previdência complementar**  
10,56%
- vi. **regimes próprios de previdência social**  
0,00%
- vii. **seguradoras**  
5,48%
- viii. **sociedades de capitalização e de arrendamento mercantil**  
0,00%
- ix. **clubes de investimento**  
0,00%
- x. **fundos de investimento**  
6,26%
- xi. **investidores nãó residentes**  
0,00%
- xii. **outros (especificar)**  
0,00%

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

- a. **ações**  
6.037.000
- b. **debêntures e outros títulos de renda fixa emitidos por peçoas jurídicás nãó financeiras**  
zero



**c. títulos de renda fixa emitidos por pessoas jurídicas financeiras**

zero

**d. cotas de fundos de investimento em ações**

zero

**e. cotas de fundos de investimento em participações**

zero

**f. cotas de fundos de investimento imobiliário**

zero

**g. cotas de fundos de investimento em direitos creditórios**

1.846.170

**h. cotas de fundos de investimento em renda fixa**

18.840.920

**i. cotas de outros fundos de investimento**

27.390.470

**j. derivativos (valor de mercado)**

65.372.908

**k. outros valores mobiliários**

1.477.518.551

**l. títulos públicos**

1.584.495.275

**m. outros ativos**

68.525.159

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

Não aplicável.

**6.6. Descrever o perfil dos gestores de recursos das carteiras de valores mobiliários nas quais**

Não aplicável.

**7. Grupo econômico**

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

**n. controladores diretos e indiretos**

BANCO MODAL S/A

**o. controladas e coligadas**

Não há.

**p. participações da empresa em sociedades do grupo**

Não há.

**q. participações de sociedades do grupo na empresa**

Modal Participações Ltda (99,99%)

**r. sociedades sob controle comum**

Não Há

**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.**

Não aplicável.

**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;**
- b. em relação aos comitês, sua composição, frequência com que são realizadas suas reuniões e a forma como são registradas suas decisões;**
- c. em relação aos membros da diretoria, suas atribuições e poderes individuais.**

A Modal Asset Management é administrado por uma diretoria composta por: Diretores Executivos, que tem como função gerenciar a execução das atividades gerais; e a classe de Diretores Operacionais, responsável pelas atividades cotidianas.

Relativamente aos comitês diretamente envolvidos na atividade de gestão de recursos:

**COMITÊ EXECUTIVO MAM**

Participam do comitê executivo o Diretor de Risco, o Diretor de Gestão de Recursos e os gestores sócios do Modal. O objetivo deste é balizar decisões e diretrizes da MAM como empresa, de forma a alterar os planos de negócios e os planos de investimentos quando necessário. alterando plano de negócios e planos de investimentos. Periodicidade sob demanda.

**COMITÊ DE RISCOS**

Participam do comitê de risco a equipe responsável pelo gerenciamento de risco da MAM e os membros do Comitê Executivo. Neste, são analisados todos os assuntos que envolvem o orçamento de risco, os limites operacionais e eventuais infrações. Reuniões mensais de Risco são realizadas em substituição do comitê de Risco, com exceção de casos extraordinários.

**COMITÊS DE CRÉDITO**

Participam do comitê de crédito o gestor de crédito e, ao menos, 3 membros da Diretoria Executiva do grupo Modal. A reunião, que tem periodicidade semanal - podendo também ser convocada sempre que necessário, tem como propósito aprovar os créditos com possibilidades de alocação nas carteiras geridas pelo grupo.

#### COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Participam do comitê de investimentos a equipe de gestão, a equipe de risco e os economistas. Este comitê tem como meta revisar e atualizar as alocações de ativos e o call de investimentos MAM. Tem como substituto, sempre que possível, a Reunião Diária e Semanal de Gestão.

#### COMITÊ DE PESQUISA

Participam do comitê de pesquisa a equipe econômica, os gestores e a equipe de risco, que têm como principal objetivo a criação do call MAM, reunindo informações importantes e conclusões fundamentadas. Hoje, este comitê é realizado dentro do escopo da Reunião Semanal de Gestão descrita acima.

#### COMITÊ DE COMPLIANCE

Participam do comitê de Compliance três diretores e a gerência da área de Compliance do Grupo Modal. Com objetivo de tornar ágil os processos e demandas, os assuntos referentes à este comitê podem ser tratados por e-mail, conseqüentemente, estas reuniões são realizadas somente em casos extraordinários.

#### \*COMITÊ DE AUDITORIA

Participam do comitê de auditoria dois diretores executivos, dois diretores operacionais e um auditor interno. Estes avaliam a efetividade dos controles, o cumprimento das regras e normas internas além de revisarem e aprovarem as DF's tendo em vista a melhoria das políticas e controles internos. Responsável pela avaliação da efetividade dos controles e cumprimento dos requisitos regulatórios e normas internas. Revisão e aprovação das DF's, exigindo a melhoria das políticas e controles internos. Participam do Comitê 2 Diretores executivos, 2 Diretores Operacionais e o Auditor Interno.

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

Não aplicável

#### **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:**

|               | Diretor de Gestão de Recursos           | Diretor de Risco      | Diretor de Controles Internos |
|---------------|---|-----------------------|-------------------------------|
| Nome          | Luiz Eduardo Mendes de Almeida Portella | Cristiano Maron Ayres | Cristiano Maron Ayres         |
| Idade         | 35                                      | 38                    | 38                            |
| Profissão     | Economista                              | Economista            | Economista                    |
| CPF           | 095.619.247-57                          | 076.323.937-22        | 076.323.937-22                |
| Data da Posse | 04/11/2015                              | 04/11/2015            | 04/11/2015                    |

|  |         |         |         |
|--|---------|---------|---------|
| Prazo do Mandato                             | 02 anos | 02 anos | 02 anos |
| Outros Cargos e Funções Exercidos na Empresa | N/A     | N/A     | N/A     |

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

**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**

**Luiz Eduardo Mendes de Almeida Portella**

Economista, com Mestrado em Economia pelo IBMEC, é sócio do Modal desde 2010. Iniciou sua carreira no Banco Modal em 2002 e em 2004 foi efetivado como funcionário da mesa de operações, tornando-se Trader Júnior de Renda Fixa. Em 2006 passou a exercer a função de Head Trader de Renda Fixa e Câmbio e em 2010 tornou-se Tesoureiro do Banco. Em janeiro de 2012, sua equipe se juntou à equipe de gestão do Modal Asset, no qual se tornou o responsável pela gestão de recursos proprietários e de terceiros.

**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;**
- ii.  **aprovação em exame de certificação profissional(opcional)**
- 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**

**Cristiano Maçon Ayres**

Sócio e diretor executivo do Banco Modal desde 2007, ingressou na instituição em 2001 e atualmente é CFO e CRO do grupo e também head da área de risco. Economista pela UFRJ, com mestrado em Economia pelo IBMEC-RJ e pós-graduação em Gestão de Negócios OPM (Owner and President Management Program) na Harvard Business School (HBS), foi consultor

do Banco Mundial (2004-2005) e auditor da PriceWaterhouseCoopers (1999-2001) com especialização na auditoria de instituições financeiras.

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

- 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**

**Cristiano Maron Ayres**

Sócio e diretor executivo do Banco Modal desde 2007, ingressou na instituição em 2001 e atualmente é CFO e CRO do grupo e também head da área de risco. Economista pela UFRJ, com mestrado em Economia pelo IBMEC-RJ e pós-graduação em Gestão de Negócios OPM (Owner and President Management Program) na Harvard Business School (HBS), foi consultor do Banco Mundial (2004-2005) e auditor da PriceWaterhouseCoopers (1999-2001) com especialização na auditoria de instituições financeiras.

**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. **a. currículo, contendo as seguintes informações:**
  - iv.  **i. cursos concluídos;**
  - v.  **ii. aprovação em exame de certificação profissional**
  - vi.  **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**

Não se aplica.

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

- a. **a. quantidade de profissionais**
  - 7
- b. **b. natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes**

A Modal Asset Management foi criado em 2004, focado na gestão de recursos de terceiros. A equipe da MAM é altamente qualificada, com longa experiência de mercado e grande sinergia

entre as áreas de pesquisas (macroeconômica, microeconômica e quantitativa) e trading. A criação do nosso call econômico passa pelo desenvolvimento próprio de análises e pesquisas, além de modelos econômicos, de risco e gerenciais.

Na equipe de gestão contamos com profissionais sêniores, reconhecidos no mercado financeiro, e investimos na formação de novos talentos, com o treinamento de uma equipe júnior que trabalha diretamente com os associados mais experientes. Para tanto, dividimos a gestão por mercados, buscando extrair o máximo da expertise de cada um. Hoje, a gestão se divide em Renda Fixa Brasil, Renda Fixa Internacional, Bolsa Micro (ações), Bolsa Macro (índices), Moedas, Commodities e Inflação.

A área de pesquisa macroeconômica conta com um economista exclusivo de Brasil e um economista que cobre mercados internacionais. Nossa equipe de risco e gerencial tem uma relação importante com a equipe de gestão e hoje compreende um time com três pessoas.

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

A MAM conta com equipe própria de pesquisa além do auxílio de consultorias externas (nacionais e internacionais) como MCM no suporte macroeconômico nacional, Trusted Sources e Macro Advisors no suporte macroeconômico internacional e, por fim, a FGV-Dados para coleta de dados. Adicionalmente, recebemos também relatórios de pesquisa de sellside de diversas corretoras com quem mantemos contatos comerciais (GS, Citi, FCStone e Barclays, dentre outros).

**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. a. quantidade de profissionais**

05

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

A área de “Governança, Risco e Compliance” (“GRC”) do Modal é responsável por zelar pela aderência, pelas instituições que compõe o grupo Modal, às normas legais e regulamentares aplicáveis as atividades desenvolvidas.

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

A área de GRC desempenha as seguintes rotinas, podendo, para tanto, utilizar ou não sistemas terceirizados ou desenvolvidos internamente:

- Monitoramento de publicação de normas;
- Análise de PLD/CFT;
- Monitoramento de operações;
- Gerenciamento de Risco Operacional.

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

A área de GRC é uma área independente de forma a não ter atuação direta em atividades que possam gerar conflitos de interesses e está diretamente subordinada a um comitê formado por membros da Diretoria Executiva.

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

**a. quantidade de profissionais**

04

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

A MAM mantém uma área de Risco responsável por monitorar e mensurar os risco de mercado, crédito (quando aplicável) e liquidez dos fundos.

Diariamente, antes da abertura dos mercados, a área de Risco prepara o Relatório de Risco dos fundos através de um sistema proprietário. Este relatório contém o VaR (Value at Risk), o ES (Expected Shortfall) e as análises de sensibilidade dos principais fatores de riscos da carteira para cada gestor e mercado de atuação.

Ao longo do dia os gestores têm acesso a um acompanhamento online das posições. Desta forma, toda oscilação do mercado durante o dia como também as novas operações realizadas são monitoradas através da visualização da exposição por ativo e da rentabilidade do dia. As posições de impacto relevante são simuladas e o VaR ajustado para os novos preços e posições.

Complementarmente, foi implantado o sistema de gestão, no qual é possível verificar as posições por carteira e por operador e que mantém controle de enquadramento para eventuais aquisições de ativos ou exposição que estejam contra o regulamento do Fundo.

Ao final do dia, antes do fechamento do mercado, um novo relatório é enviado com os controles para as posições atuais e os eventuais ajustes são realizados.

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

Para a mensuração e avaliação do risco de mercado são utilizados o Value at Risk, o Expected Shortfall e o Stress Test, os três calculados internamente através do Microsoft Excel e do software estatístico R.

Além disso, a área de Risco utiliza um sistema on-line, desenvolvido internamente, que monitora, em tempo real, todas as posições dos fundos, podendo-se apurar não apenas o risco, mas as exposições e o resultado de cada fundo. Para o controle de Risco de Liquidez, monitoramos o volume médio dos ativos em carteira, construindo uma curva de zeragem das carteiras.

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

A equipe trabalha exclusivamente para o risco dos fundos da MAM, não havendo qualquer sobreposição de atividades com o Banco Modal S/A e reportam suas atividades diretamente à Diretoria Executiva. Os processos da área de risco são independentes e a gestão feita de forma ativa, com sinergia entre a mesa e as outras áreas de controle do Asset.

**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.

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

- a. quantidade de profissionais

O processo de distribuição das cotas dos fundos da Modal Asset Management é realizado por terceiros, como XP Investimentos, Banco Modal SA e BNY Mellon.

- b. natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes

Distribuição das cotas dos fundos da Modal Asset Management.

- 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.

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

Não se Aplica.

**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 MAM presta o serviço de gestão de recursos, sendo remunerado através de taxas de administração e performance dos seus 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

95,5%

- b. taxas de performance

4,5%

- c. taxas de ingresso

0%

- d. taxas de saída

0%

- e. outras taxas

0%



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

Não aplicável.

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

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

Não se aplica.

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

Nossa política de monitoramento de custos de transações passa primeiramente pela escolha de corretoras pelo critério de rodízio. De início, ressaltamos que toda a devolução de corretagem é revertida integralmente aos fundos. Além disto, a divisão de ordens leva em consideração a qualidade dos serviços prestados e a especialidade de cada corretora.

Adicionalmente, o custo de corretagem é repassado integralmente ao gerencial do operador que executou a ordem, que corresponde à grande parte de sua remuneração variável. Este custo, também, é repassado ao ativo e mercado correspondente. Desta forma, incentivamos que não haja gastos excessivos. Para auxiliar os traders e manter a transparência, contamos com três relatórios com diferentes frequências para monitoramento.

DIÁRIO: relacionamos os custos por trader, corretora e ativo.

SEMANAL: mostramos o acumulado de corretagens no ano e no mês atual, dividindo por corretora. Este relatório tem o objetivo de permitir o controle da distribuição dos nossos custos de corretagens.

MENSAL: neste relatório organizamos os custos de corretagens de acordo com os mercados e fatores de riscos.

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

É vedado o oferecimento ou recebimento de presentes ou benefícios de agentes públicos ou privados, bem como de ou para parentes ou cônjuges destes.

O oferecimento de brindes será realizado, exclusivamente, por meio de campanha anual de fim de ano, cujos valores e conteúdo são devidamente aprovados pela Diretoria. Tais brindes poderão ser ofertados tanto para terceiros quanto para agentes públicos, vedado o envio para cônjuges e parentes destes.

O recebimento de brindes tem o limite de US\$ 100,00 (cem dólares americanos) e podem ser recebidos exclusivamente de terceiros, sendo vedado o recebimento por agentes públicos.

As refeições poderão ser realizadas com terceiros, tais quais fornecedores e clientes e só poderão ser realizadas com agentes públicos quando houver a presença de pelo menos dois associados do Modal. É expressamente proibido o oferecimento ou recebimento de valores em espécie, em qualquer valor.

São considerados benefícios: passagens aéreas ou terrestres, hospedagem, entretenimentos e serviços de qualquer natureza. São considerados presentes qualquer produto com valor superior a US\$ 100,00.

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

O Plano de Contingência e de Continuidade de Negócios pode ser entendido como o conjunto de medidas preventivas e procedimentos de recuperação, no caso de qualquer interrupção de negócios. Estas medidas, vão muito além da simples adoção de um plano de seguro e, devem garantir a capacidade do grupo MODAL em operar em bases contínuas. Para tanto, esse plano deve assegurar que todos os processos críticos têm seus riscos identificados, avaliados, monitorados e controlados.

O plano envolve basicamente quatro grupos, a saber:

**CONTINGÊNCIAS DE INFRAESTRUTURAS FÍSICAS:** assim compreendidas as situações de catástrofes naturais ou não, tais como inundações, incêndios, desabamentos e etc. que impeçam o acesso e/ou utilização das instalações do grupo MODAL, como também danos físicos relevantes a instalações e/ou equipamentos, intencionais ou não e ainda falhas no fornecimento de energia elétrica.

**CONTINGÊNCIAS DE PESSOAL:** aquelas onde os associados-chave não estão presentes por motivos de greves, doença, licenças e etc.

**CONTINGÊNCIAS DE INFRAESTRUTURAS TECNOLÓGICAS:** compreendidas as situações de inacessibilidade, falha ou perda de quaisquer recursos de TI, tais como hardware, software, telecom, rede e segurança.

**CONTINGÊNCIA DE SERVIÇOS EXTERNOS:** compreendidas as situações de não prestação de serviço contratado considerado crítico / essencial aos processos do MODAL.

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

Não se aplica.

**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**

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. 14 desta Instrução**

<https://www.modalasset.com.br/novo/php/index.php?p=manuais>

**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:**

Não há.

**a. principais fatos**

Não Há

**b. valores, bens ou direitos envolvidos**

Não Há.

**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:**

Não há.

**c. principais fatos**

Não Há

**d. valores, bens ou direitos envolvidos**

Não Há.

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

Não há.

**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:**

**e. principais fatos**

Não Há

**f. valores, bens ou direitos envolvidos**

Não Há.

**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:**

**g. principais fatos**

Não Há

**h. valores, bens ou direitos envolvidos**

Não Há.

**12. Declarações adicionais do diretor responsável pela administração, informando sobre:**

- a. 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, incluindo que não está inabilitado ou suspenso para o exercício de cargo em instituições financeiras e demais entidades autorizadas a funcionar pelos citados órgãos;**

- b. condenações 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. impedimentos de administrar seus bens ou deles dispor em razão de decisão judicial e administrativa
- d. inclusão em cadastro de serviços de proteção ao crédito;
- e. inclusão em relação de comitentes inadimplentes de entidade administradora de mercado organizado;
- f. títulos contra si levados a protesto;

Anexada ao final do presente formulário.

**DECLARAÇÃO**

Eu, **Luiz Eduardo Mendes de Almeida Portella**, brasileiro, casado, venho por meio desta, na qualidade de diretor responsável pela Gestão de Recursos de carteiras da **Modal Asset Management Ltda.**, inscrita no CNPJ sob o nº 05.230.601/0001-04, declarar que:

- (i) Não possui 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, incluindo que não está inabilitado ou suspenso para o exercício de cargo em instituições financeiras e demais entidades autorizadas a funcionar pelos citados órgãos;
- (ii) Não possui condenações 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;
- (iii) Não possui impedimentos de administrar seus bens ou deles dispor em razão de decisão judicial e administrativa;
- (iv) Não está incluído no cadastro de serviços de proteção ao crédito;
- (v) Não está incluído em relação de comitentes inadimplentes de entidade administradora de mercado organizado; e
- (vi) Não tem, contra si, títulos levados a protesto.

Rio de Janeiro, 01 de março de 2018.

---

Luiz Eduardo Mendes de Almeida Portella

**DECLARAÇÃO**

Vimos, por meio desta, na qualidade de diretores responsáveis pela administração de carteiras e pela implementação e cumprimento de regras, procedimentos e controles internos relacionados à Instrução nº 558, de 26 de março de 2015, da Comissão de Valores Mobiliários, da **Modal Asset Management Ltda.**, inscrita no CNPJ sob o nº 05.230.601/0001-04 ("Empresa"), declarar que: (i) revimos o formulário de referência anexo; e (ii) 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, 01 de março de 2018.

---

Cristiano Maron Ayres  
CPF nº 076.323.937-22

---

Luiz Eduardo Mendes de Almeida Portella  
CPF nº 095.619.247-57