

---

***Kapitalo Tarkus Fundo de  
Investimento em Cotas de Fundo de  
Investimento em Ações  
(CNPJ nº 28.747.685/0001-53)  
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e  
Valores Mobiliários Ltda.)  
Demonstrações contábeis em  
31 de outubro de 2018  
e relatório do auditor independente***



## **Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis**

Aos Cotistas e à Administradora  
Kapitalo Tarkus Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações  
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

### **Opinião**

Examinamos as demonstrações contábeis do Kapitalo Tarkus Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações ("Fundo"), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de outubro de 2018 e a demonstração da evolução do patrimônio líquido para o período de 6 de novembro de 2017 (início das atividades) a 31 de outubro de 2018, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

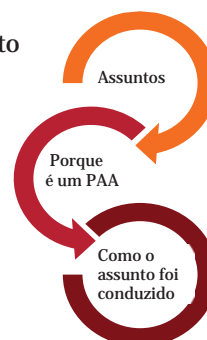
Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Kapitalo Tarkus Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações em 31 de outubro de 2018 e o desempenho de suas operações do período de 6 de novembro de 2017 (início das atividades) a 31 de outubro de 2018, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento regidos pela Instrução CVM nº 555.

### **Base para opinião**

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis". Somos independentes em relação ao Fundo, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

### **Principais Assuntos de Auditoria**

Principais Assuntos de Auditoria (PAA) são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações contábeis como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações contábeis e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.





Kapitalo Tarkus Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações  
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

---

## **Porque é um PAA**

---

## **Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria**

---

### **Existência e mensuração dos investimentos**

Conforme apresentado no Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira, as aplicações do Fundo são compostas, principalmente, por cotas de fundo de investimento.

O administrador do Fundo para a confirmação da existência da aplicação em cotas de fundo utiliza o correspondente extrato do fundo investido.

As aplicações em cotas de fundo são mensuradas considerando o valor da cota disponibilizado pelo administrador do fundo investido.

Considerando a relevância dessas aplicações em relação ao patrimônio líquido do Fundo e à consequente apuração do valor da cota, a existência e mensuração dessas aplicações foram consideradas áreas de foco em nossa auditoria.

Nossos principais procedimentos de auditoria consideraram, entre outros:

Obtivemos entendimento do desenho e testamos a efetividade dos principais controles estabelecidos para existência e mensuração dos investimentos do Fundo.

Testamos a existência das aplicações em cotas de fundo investido, por meio do confronto com informações disponibilizadas pelo administrador do fundo investido.

Efetuamos o confronto do valor utilizado para mensuração das aplicações em cotas de fundo com o valor da cota disponibilizado pelo administrador do fundo investido.

Obtivemos o relatório de auditoria sobre as últimas demonstrações contábeis disponíveis do fundo investido, e quando considerado apropriado, também dos fundos investidos por esse fundo. Com base nessas informações, analisamos se há alguma modificação nos relatórios dos auditores ou alguma informação com impacto relevante nas demonstrações contábeis do Fundo.

Nossos procedimentos de auditoria proporcionaram evidência apropriada e suficiente sobre a existência e mensuração dessas aplicações do Fundo.



Kapitalo Tarkus Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações  
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

### **Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações contábeis**

---

A administração do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento regidos pela Instrução CVM nº 555 e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações contábeis, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de o Fundo continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis. A continuidade das operações de um fundo de investimento é, adicionalmente, dependente da prerrogativa dos cotistas em resgatar suas cotas nos termos do regulamento do Fundo.

Os responsáveis pela governança do Fundo são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis.

### **Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis**

---

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações contábeis.

Como parte de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do Fundo.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Fundo. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar o Fundo a não mais se manter em continuidade operacional.



Kapitalo Tarkus Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações  
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se essas demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações contábeis do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

Barueri, 23 de janeiro de 2019

PricewaterhouseCoopers  
Auditores Independentes  
CRC 2SP000160/O-5

Luís Carlos Matias Ramos  
Contador CRC 1SP171564/O-1

## Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira

Mês/Ano: 31 de outubro de 2018			
Nome do Fundo:	Kapitalo Tarkus Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações	CNPJ:	28.747.685/0001-53
Administradora:	BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.	CNPJ:	00.066.670/0001-00
<b>Aplicações - Especificações</b>	<b>Quantidade</b>	<b>Mercado / Realização R\$ mil</b>	<b>% sobre o patrimônio líquido</b>
<b>Cotas de fundos de Investimentos</b>		<b>82.078</b>	<b>100,75</b>
Kapitalo Tarkus Máster F.I.A.	52.566.127,03177	82.078	100,75
<b>Despesas antecipadas</b>		<b>1</b>	<b>-</b>
Taxa de Fiscalização - CVM		1	-
<b>Total do ativo</b>		<b>82.079</b>	<b>100,75</b>
<b>Valores a pagar</b>		<b>614</b>	<b>0,75</b>
Taxa de Performance		501	0,60
Taxa de Gestão		91	0,11
Performance FEE de resgate		24	0,03
Auditoria e Custódia		9	0,01
Taxa de Controladoria		2	-
<b>Patrimônio líquido</b>		<b>81.465</b>	<b>100,00</b>
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>		<b>82.079</b>	<b>100,75</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

# Demonstração da Evolução do Patrimônio Líquido

Período de 6 de novembro de 2017 (início das atividades) a 31 de outubro de 2018

<b>Nome do Fundo:</b>	<b>Kapitalo Tarkus Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações</b>	<b>CNPJ:</b>	<b>28.747.685/0001-53</b>
<b>Administradora:</b>	<b>BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.</b>	<b>CNPJ:</b>	<b>00.066.670/0001-00</b>

Valores em R\$ 1.000, exceto o valor unitário das cotas

<b>Constituição</b>	
Representado por 8.700.000,000 cotas a R\$ 1,000000 cada	8.700
<b>Cotas emitidas no período</b>	
49.007.687,244 cotas	65.025
<b>Cotas resgatadas no período</b>	
2.064.980,163 cotas	(2.485)
<b>Varição no resgate de cotas no período</b>	(370)
<b>Patrimônio líquido antes do resultado</b>	70.870
<b>Resultado do período</b>	
<b>Cotas de fundos</b>	<b>12.136</b>
Rendas/despesas de aplicação em cotas de fundos de investimento	12.136
<b>Demais despesas</b>	<b>(1.541)</b>
Auditoria e custódia	(17)
Despesas diversas	(1)
Publicações e correspondências	(3)
Remuneração da administração	(1.059)
Serviços contratados pelo fundo	(457)
Taxa de fiscalização CVM	(4)
<b>Total do resultado do período</b>	<b>10.595</b>
<b>Patrimônio líquido no final do período</b>	
Representado por 55.642.707,081 cotas a R\$ 1,464065 cada	81.465

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

**Kapitalo Tarkus Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações  
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)  
Notas explicativas às demonstrações contábeis no período de 6 de novembro de 2017 (início das atividades) a 31 de outubro de 2018  
Em milhares de reais, exceto quando especificado**

---

**1 Contexto operacional**

O Kapitalo Tarkus Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações iniciou suas atividades em 6 de novembro de 2017, constituído sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração. Destina-se a receber, exclusivamente, aplicações de investidores qualificados e tem por objetivo buscar retorno aos seus cotistas através de investimentos em cotas de fundos de investimento em ações ou cotas de fundos de investimento em cotas de fundos de investimento em ações (fundos investidos), negociados nos mercados interno e/ou externo, com o compromisso de concentração nesta classe específica, para tanto, os fundos investidos devem alocar o mínimo de 67% de seus investimentos em ativos de renda variável e índices de ações sendo a diferença do percentual não alocado autorizado a ser investido nos mercados de renda fixa, cambial, derivativos e cotas de outros fundos de investimento, negociados nos mercados interno e/ou externo, com ou sem compromisso de concentração em classe específica, desde que respeitadas as regras e os limites impostos pela legislação vigente. De acordo com seu objetivo de investimento, o Fundo possui compromisso de concentração em renda variável e índices de ações, podendo incorrer também exposição aos fatores de risco de taxa de juros pós-fixadas e prefixadas, índices de preço, variação cambial, crédito e derivativos. O Fundo pode concentrar 100% de seu patrimônio líquido em cotas de um mesmo fundo de investimento e em cotas de fundos da Administradora, da Gestora ou empresas a elas ligadas. Os fundos investidos podem adotar estratégias com instrumentos derivativos, sem limites estabelecidos, desta forma, o Fundo, indiretamente, também está exposto aos riscos inerentes a tais estratégias quando adotadas pelos fundos investidos.

Consequentemente, as cotas do Fundo estão sujeitas às oscilações positivas e negativas de acordo com os ativos integrantes de sua carteira, podendo levar inclusive à perda do capital investido ou mesmo ao aporte de capital.

As aplicações em Fundo não são garantidos pela Administradora, Gestora, de qualquer mecanismo de seguro ou ainda pelo Fundo Garantidor de Crédito (FGC).

A gestão da carteira do Fundo é realizada pela Kapitalo Investimentos Ltda.

**2 Apresentação e elaboração das demonstrações contábeis**

As demonstrações contábeis são elaboradas de acordo com as práticas contábeis aplicáveis aos fundos de investimento, complementadas pelas normas previstas no Plano Contábil dos Fundos de Investimento (COFI) e pelas orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM). As demonstrações contábeis incluem, quando aplicável, estimativas e premissas na mensuração e avaliação dos ativos e instrumentos financeiros integrantes da carteira do Fundo. Desta forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos e instrumentos financeiros, os resultados auferidos poderão ser diferentes dos estimados.

**3 Práticas contábeis**

Entre as principais práticas contábeis adotadas destacam-se:



**Kapitalo Tarkus Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações  
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)  
Notas explicativas às demonstrações contábeis no período de 6 de novembro de 2017 (início das atividades) a 31 de outubro de 2018  
Em milhares de reais, exceto quando especificado**

---

**(a) Reconhecimento de receitas e despesas**

A Administradora adota o regime de competência para o registro das receitas e despesas.

**(b) Cotas de fundos de investimento**

Os investimentos em cotas de fundos de investimento são registrados pelo custo de aquisição e atualizados, diariamente, pelo valor da cota divulgada pela Administradora dos fundos investidos.

**4 Gerenciamento de riscos**

**(a) Tipos de risco**

**Mercado**

O valor dos ativos que integram as carteiras dos fundos de investimento nos quais o Fundo aplica seus recursos pode aumentar ou diminuir de acordo com as flutuações de preços e cotações de mercado. Em caso de queda do valor dos ativos, o patrimônio do Fundo pode ser afetado negativamente. A queda nos preços dos ativos integrantes da carteira do Fundo pode ser temporária, não existindo, no entanto, garantia de que não se estenda por períodos longos e/ou indeterminados.

**Derivativos**

Consiste no risco de distorção do preço entre o derivativo e seu ativo objeto, nos quais o fundo investido pode contratar, podendo ocasionar aumento da volatilidade do Fundo, limitar as possibilidades de retornos adicionais nas operações, não produzir os efeitos pretendidos, bem como provocar perdas aos cotistas. Mesmo para fundos que utilizam derivativos para proteção das posições à vista, existe o risco de a posição não representar um “*hedge*” perfeito ou suficiente para evitar perdas ao Fundo.

**Crédito**

É o risco de inadimplemento ou atraso no pagamento de juros ou principal dos títulos que compõem a carteira do fundo investido. Neste caso, o efeito no Fundo é proporcional à participação na carteira do título afetado. O risco de crédito está associado à capacidade de solvência do Tesouro Nacional, no caso de títulos públicos federais, e da empresa emissora do título, no caso de títulos privados.

**Sistêmico**

As condições econômicas nacionais e internacionais podem afetar o mercado resultando em alterações nas taxas de juros e câmbio, nos preços dos papéis e nos ativos em geral. Tais variações podem afetar o desempenho dos fundos de investimento nos quais o Fundo aplica.

**(b) Controles relacionados aos riscos**

De forma resumida, o processo constante de avaliação e monitoramento do risco consiste em:

- Estimar as perdas máximas potenciais dos fundos por meio do VaR (“*Value at Risk*”);
- Definir parâmetros para avaliar se as perdas estimadas estão de acordo com o perfil do Fundo, se agressivo ou conservador; e

**Kapitalo Tarkus Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações  
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)  
Notas explicativas às demonstrações contábeis no período de 6 de novembro de 2017 (início das atividades) a 31 de outubro de 2018  
Em milhares de reais, exceto quando especificado**

---

- Avaliar as perdas dos fundos em cenários de *stress*.

**(c) Análise de sensibilidade**

A carteira do Fundo é acompanhada diariamente por análises de sensibilidade, que medem o efeito dos movimentos das curvas de mercado e dos preços sobre suas posições seguindo as determinações da Instrução CVM nº 475/08.

Em 31 de outubro de 2018, as análises de sensibilidade foram efetuadas a partir dos cenários elaborados para as respectivas datas, sempre considerando as informações de mercado na época e cenários que afetariam negativamente suas posições, conforme os cenários abaixo:

**Cenário I:** Cenário onde é considerado uma deterioração de 1% em cada fator de risco.

**Cenário II:** Cenário onde é considerado uma deterioração de 25% em cada fator de risco.

**Cenário III:** Cenário onde é considerado uma deterioração de 50% definido em cada fator de risco.

Fatores de Risco <sup>1</sup>		Cenário I	Cenário II	Cenário III
		Resultado	Resultado	Resultado
Taxa de Juros	Exposições sujeitas às variações de taxas de juros prefixadas e cupom de juros	(70)	(220)	(441)
Renda Variável	Exposições sujeitas à variação do preço de ações	(5.703)	(17.922)	(35.844)

<sup>1</sup>Fatores de Risco definidos de acordo com a ICVM nº 555.

Os resultados apresentados revelam os impactos para cada cenário numa posição estática da carteira. O dinamismo do mercado e das carteiras faz com que essas posições se alterem continuamente e não obrigatoriamente reflitam a posição aqui demonstrada. Além disso, a Administradora possui um processo de monitoramento contínuo do risco de mercado, que procura, constantemente, formas de mitigar os riscos associados, de acordo com a estratégia determinada pela gestão. Assim, em casos de sinais de deterioração de determinada posição, ações proativas são tomadas para minimização de possíveis impactos negativos, visando maximizar a relação risco retorno para o fundo. Não há apresentação dos resultados nulos.

## 5 Emissões e resgates de cotas

**(a) Emissão**

Na emissão de cotas do Fundo, o valor da aplicação é convertido pelo valor da cota de fechamento do próprio dia do pedido de aplicação mediante a efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor à Administradora, em sua sede ou dependências.

Devem ser observadas as seguintes regras de movimentação no Fundo:

Valor Mínimo de Aplicação Inicial: R\$ 50.000,00 (cinquenta mil reais);

Valor Mínimo de Aplicações Adicionais: R\$ 10.000,00 (dez mil reais);

Valor Mínimo de Resgate: R\$ 10.000,00 (dez mil reais); e

Saldo Mínimo de Permanência: R\$ 20.000,00 (vinte mil reais).

**Kapitalo Tarkus Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações  
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)  
Notas explicativas às demonstrações contábeis no período de 6 de novembro de 2017 (início das atividades) a 31 de outubro de 2018  
Em milhares de reais, exceto quando especificado**

---

Os valores estabelecidos não se aplicam (i) distribuídos pela modalidade de conta e ordem e/ou (ii) correspondente aos sócios e/ ou funcionários das Gestora e das empresas de seu grupo econômico, nesta hipótese devem ser observadas as seguintes regras de movimentação:

Valor Mínimo de Aplicação Inicial: R\$ 10.000,00 (dez mil reais);  
Valor Mínimo de Aplicações Adicionais: R\$ 10.000,00 (dez mil reais);  
Valor Mínimo de Resgate: R\$ 10.000,00 (dez mil reais); e  
Saldo Mínimo de Permanência: R\$ 10.000,00 (dez mil reais).

**(b) Resgate**

Para efeito do exercício do direito de resgate pelo condômino, as cotas do Fundo têm seu valor atualizado diariamente. No resgate de cotas do Fundo, o valor do resgate é convertido pelo valor da cota de fechamento do 30º (trigésimo) dias corridos da solicitação de resgate e o crédito é efetuado no 3º (terceiro) dia útil subsequente à data da conversão.

Alternativamente, mediante o pagamento de taxa de saída equivalente a 10% sobre o valor total resgatado, o cotista poderá solicitar por escrito, a conversão do valor do resgate pelo valor da cota de fechamento do 1º dia subsequente ao do recebimento do pedido de resgate pela administradora.

**6 Remuneração da Administradora**

**(a) Taxa de administração**

Pela prestação dos serviços de administração do Fundo, que incluem a gestão da carteira, as atividades de tesouraria e de controle e processamento dos ativos financeiros, a distribuição de cotas e a escrituração da emissão e resgate de cotas, o Fundo paga a taxa de 2% ao ano, calculada e provisionada diariamente, por dia útil, sobre o patrimônio líquido do Fundo e, paga mensalmente, por períodos vencidos.

Tendo em vista que o Fundo admite a aplicação em cotas de fundos de investimento fica instituída a "taxa de administração máxima" de 2,20%, com exceção da taxa de administração dos fundos de índice e fundos de investimento imobiliário cujas cotas sejam admitidas à negociação em mercados organizados, e da taxa de administração dos fundos geridos por partes não relacionadas à Gestora do Fundo.

Além da taxa de administração, o Fundo está sujeito às taxas de administração e/ou performance dos fundos investidos.

No período de 6 de novembro de 2017 a 31 de outubro de 2018, a despesa de taxa de administração foi de R\$ 457, registrada na conta "Serviços contratados pelo fundo".

É paga diretamente pelo Fundo a taxa máxima de custódia correspondente a 0,05% ao ano sobre o valor do patrimônio líquido do Fundo.

**Kapitalo Tarkus Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações  
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)  
Notas explicativas às demonstrações contábeis no período de 6 de novembro de 2017 (início das atividades) a 31 de outubro de 2018  
Em milhares de reais, exceto quando especificado**

---

**(b) Taxa de performance**

O Fundo possui taxa de performance correspondente a 20% da valorização das cotas do Fundo que exceder 100% do Ibovespa, já descontada todas as despesas do Fundo, inclusive a remuneração. A taxa de performance é provisionada diariamente, por dia útil, apurada semestralmente por períodos vencidos e calculada individualmente em relação a cada cotista.

A taxa de performance é devida ainda que o valor da cota do Fundo na data base respectiva for inferior ao valor da cota do Fundo por ocasião da última cobrança da taxa de performance efetuada ou da aplicação do investidor no Fundo se ocorrido após a data base de apuração, desde que superado o *benchmark*.

As datas base para efeito de aferição de prêmio a serem efetivamente pagos correspondem ao último dia útil de cada semestre civil.

Para efeito do cálculo da taxa de performance relativa a cada aquisição de cotas, em cada data base, é considerada como início do período a data de aquisição das cotas pelo investidor ou a última data base utilizada para a aferição da taxa de performance em que houve o efetivo pagamento.

No caso de aquisição de cotas posterior à última data base, o prêmio é apurado no período decorrido entre a data de aquisição das cotas e a da apuração do prêmio, sem prejuízo do prêmio normal incidente sobre as cotas existentes no início do período.

Em caso de resgate, a data base para aferição da taxa de performance a ser efetivamente paga com relação a cada cota corresponde à data de resgate. Para tanto, a taxa de performance é calculada com base na quantidade de cotas a ser resgatada.

A taxa de performance é paga até o 5º (quinto) dia útil subsequente ao término do período de apuração. Ocorrendo resgate dentro do período de apuração desta taxa, a apuração é realizada até a data da conversão das cotas do respectivo resgate, e o valor apurado é pago até o 5º (quinto) dia útil do mês subsequente ao do pagamento do referido resgate.

No período de 6 de novembro de 2017 a 31 de outubro de 2018, a despesa de taxa de performance foi de R\$ 1.059, registrada na conta "Remuneração da administração".

**(c) Taxa de saída**

Alternativamente, mediante o pagamento de taxa de saída equivalente a 10% sobre o valor total resgatado, o cotista pode solicitar por escrito, a conversão do valor do resgate pelo valor da cota de fechamento do 1º (primeiro) dia subsequente ao do recebimento do pedido de resgate pela Administradora.

O percentual cobrado a título de taxa de saída é descontado no dia da efetivação do resgate, sendo que o valor arrecadado com a taxa de saída é incorporado ao patrimônio líquido do Fundo e revertido para o próprio Fundo.

**Kapitalo Tarkus Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações  
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)  
Notas explicativas às demonstrações contábeis no período de 6 de novembro de 2017 (início das atividades) a 31 de outubro de 2018  
Em milhares de reais, exceto quando especificado**

---

Estão isentos da cobrança da (taxa de saída) os resgates destinados exclusivamente à geração de caixa para o pagamento de imposto de renda incidente sobre rendimentos derivados das aplicações no Fundo, sendo de total responsabilidade dos cotistas solicitantes que os resgates é para fins de pagamento do imposto de renda. Os pagamentos dos resgates é efetuados no 3º (terceiro) dia útil subsequente à data de conversão.

Para a fruição da isenção, os cotistas devem encaminhar à Administradora, carta devidamente assinada, no padrão da Administradora, com solicitação de resgate para fins do pagamento do imposto de renda, no prazo de cinco dias úteis da data prevista na regulamentação em vigor para recolhimento do tributo em tela, sob pena de cobrança imediata da (taxa de saída), sendo dispensada a referida carta quando o cotista for fundo de investimento no qual a prestação de serviço de controladoria de passivo for exercida pelo Banco Bradesco S.A.

No período de 6 de novembro de 2017 a 31 de outubro de 2018, não houve despesa de taxa de saída.

O Fundo não possui taxa de ingresso.

## **7 Custódia dos títulos da carteira**

O controle das cotas dos fundos de investimento que compõem a carteira do Fundo está sob a responsabilidade do Administrador do fundo investido, ou de terceiros por ele contratados.

## **8 Transações com partes relacionadas**

No período de 6 de novembro de 2017 a 31 de outubro de 2018, o Fundo realizou as seguintes operações com partes relacionadas:

### **Despesas com partes relacionadas**

<b>Despesas</b>	<b>Saldo</b>	<b>Instituição</b>	<b>Relacionamento</b>
Taxa de performance	1.059	Kapitalo Investimentos Ltda.	Gestora
Taxa de gestão	446	Kapitalo Investimentos Ltda.	Gestora
Taxa de custódia	11	Banco Bradesco S.A.	Administradora
Taxa de controladoria	10	Banco Bradesco S.A.	Administradora
Taxa de administração	1	BEM DTVM Ltda.	Administradora
	<u>1.527</u>		

## **9 Legislação tributária**

### **Imposto de renda**

No resgate de cotas, a base de cálculo do imposto de renda devido pelos cotistas é a diferença positiva entre o valor de resgate e o valor de aquisição, sendo aplicada alíquota de 15% (quinze por cento).

Conforme legislação em vigor as eventuais perdas apuradas no resgate das cotas podem ser compensadas com eventuais rendimentos auferidos em resgates ou incidências posteriores, no mesmo

**Kapitalo Tarkus Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações  
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)  
Notas explicativas às demonstrações contábeis no período de 6 de novembro de 2017 (início das atividades) a 31 de outubro de 2018  
Em milhares de reais, exceto quando especificado**

---

ou em outros fundos detidos pelo investidor no mesmo administrador, desde que sujeitos à mesma alíquota do imposto de renda.

A forma de apuração e de retenção de imposto de renda na fonte descrita acima não se aplica aos cotistas que estão sujeitos as regras de tributação diferenciadas, nos casos previstos na legislação em vigor.

**10 Política de distribuição dos resultados**

Os resultados auferidos são incorporados ao patrimônio, com a correspondente variação do valor das cotas, de maneira que todos os condôminos deles participem proporcionalmente à quantidade de cotas possuídas.

**11 Política de divulgação das informações**

A divulgação das informações do Fundo ao cotista é realizada através de correspondência, inclusive por meio de correio eletrônico.

**12 Rentabilidade**

A rentabilidade no período foi a seguinte:

<b>Data</b>	<b>Rentabilidade (%)</b>	<b>Patrimônio líquido médio</b>
Período de 6 de novembro de 2017 a 31 de outubro de 2018	46,41	23.586

**13 Demonstração das evoluções do valor da cota e da rentabilidade – não auditado**

<b>Data</b>	<b>Valor da cota</b>	<b>Patrimônio líquido médio</b>	<b>Rentabilidade (%)</b>	
			<b>Fundo</b>	
			<b>Mensal</b>	<b>Acumulada</b>
06/11/2017	1,000000	-	-	-
30/11/2017	0,959740	8.529	(4,03)	(4,03)
31/12/2017	1,022618	8.575	6,55	2,26
31/01/2018	1,158896	10.542	13,33	15,89
28/02/2018	1,203007	12.112	3,81	20,30
31/03/2018	1,237161	13.433	2,84	23,72
30/04/2018	1,357758	18.042	9,75	35,78
31/05/2018	1,241859	22.568	(8,54)	24,19
30/06/2018	1,199869	23.923	(3,38)	19,99
31/07/2018	1,297892	32.211	8,17	29,79
31/08/2018	1,230752	35.530	(5,17)	23,08
30/09/2018	1,270908	36.049	3,26	27,09

**Kapitalo Tarkus Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações  
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)  
Notas explicativas às demonstrações contábeis no período de 6 de novembro de 2017 (início das atividades) a 31 de outubro de 2018  
Em milhares de reais, exceto quando especificado**

---

31/10/2018	1,464065	55.733	15,20	46,41
------------	----------	--------	-------	-------

O Fundo não possui índice de mercado diretamente relacionado à rentabilidade do mesmo.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. Os investimentos em fundos não são garantidos pela Administrador, Gestora, por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos.

**14 Demandas judiciais**

Não há registro de demandas judiciais ou extrajudiciais, quer na defesa dos direitos do cotista, quer desses contra a administração do Fundo.

**15 Contrato de prestação de serviços de controladoria e custódia**

A Administradora contratou o Banco Bradesco S.A. para prestar serviços de controladoria e custódia, relativos a este Fundo, de acordo com as normas legais e regulamentares.

**16 Política de exercício de direito de voto**

O Fundo não adota política de exercício de direito de voto pela Administradora em assembleias das companhias nas quais o Fundo detenha participação, que estiverem deliberando sobre assunto de relevante interesse para o Fundo, a critério da Administradora.

**17 Prestação de outros serviços e política de independência do auditor**

Em atendimento à Instrução nº 381/03 da Comissão de Valores Mobiliários, registre-se que a Administradora, no período, não contratou nem teve serviços prestados pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes, relacionados a este Fundo de Investimento por ela administrado que não os serviços de auditoria externa, em patamares superiores a 5% do total dos custos de auditoria externa. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, quais sejam, o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

**18 Alteração estatutária**

A Assembleia Geral de Cotistas realizada em 16 de agosto de 2018 deliberou, a partir de 16 de outubro de 2018, a alteração do regulamento do Fundo, nos capítulos “Da Política de Investimento e Identificação dos Fatores de Risco”, “Da Remuneração de Demais Despesas do Fundo” e “Da Emissão e do Resgate de Cotas”.

**19 Informações adicionais**

Contador:

Ricardo Ignácio Rocha  
CRC 1 SP 213357/O-6-T-PR

Diretor responsável:

André Bernardino da Cruz Filho