



Formulário de Referência

Dezembro-2020

Instrução CVM nº 558, de 26 de março de 2015

Informações prestadas com base nas posições de 31/12/2019

1. Identificação das pessoas responsáveis pelo conteúdo do formulário

Os abaixo assinados, respectivamente Diretor Responsável pela Administração de Carteira de Valores Mobiliários, e Diretor Responsável pelos Controles Internos e Compliance da Machado de Almeida Asset Management Ltda ("MAAM"), inscrita no CNPJ sob o nº 13.901.006/0001-62 ("MAAM"), atestam para os devidos fins 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.

Bruno Machado de Almeida

Diretor Responsável pela Administração de Carteira Valores Mobiliários

Avilar Lourenço de Paulo

Diretor Responsável pelos Controles Internos e Compliance

2 . HISTÓRICO DA EMPRESA

2.1. BREVE HISTÓRICO SOBRE A CONSTITUIÇÃO DA EMPRESA

Machado de Almeida Asset Management Ltda. (MAAM) gestora de investimentos fundada em 18/05/2011, especializada em gestão de recursos, com um modelo próprio e independente. Autorização para administrar carteiras de valores mobiliários, concedida através do Ato Declaratório CVM nº 12.122, em 09/01/2012.

2.2. DESCREVER AS MUDANÇAS RELEVANTES PELAS QUAIS TENHA PASSADO A EMPRESA NOS ÚLTIMOS 5 (CINCO) ANOS, INCLUINDO:

(a) principais eventos societários:

(i) alteração contratual da MAAM alterando seus sócios, incluindo em seu quadro societário a Matriz Participações Ltda (“Holding”) e criação da estrutura de coligação com a DLM Invista Gestão de Recursos Ltda (DLM Invista). A alteração contratual da MAAM teve seu registro finalizado em 22/02/2018.

O acordo comercial entre DLM Invista Gestão de Recursos e Machado de Almeida Asset Management (sociedades coligadas) possibilitou o compartilhamento de know how, estruturas internas, incluindo Compliance e gerenciamento de riscos e procedimentos internos.

(ii) alteração societária, com a saída da sócia Matriz Participações Ltda (“Holding”) e por consequência, encerramento da estrutura de coligação com a DLM Invista Gestão de Recursos Ltda. Com a saída da sócia Matriz Participações Ltda, a MAAM passa a ter suas estruturas internas próprias.

(B) ESCOPO DAS ATIVIDADES:

Desde a constituição a MAAM exerce apenas a atividade de gestão de recursos de terceiros o que não isenta no futuro a possibilidade de ser distribuidora dos fundos sob sua gestão, conforme autorizado pela instrução CVM 558.

(c) recursos humanos e computacionais:

A Sociedade mantém estrutura de recursos humanos e computacionais adequados ao porte da empresa.

(d) regras, políticas procedimentos e controles internos:

Ao longo dos anos, a Sociedade vem aprimorando seus controles internos, tendo implantado, desde seu início, manuais, políticas e procedimentos adequados às regras de autorregulação determinadas pela ANBIMA.

3 . RECURSOS HUMANOS

3.1. DESCREVER OS RECURSOS HUMANOS DA EMPRESA, FORNECENDO AS SEGUINTE INFORMAÇÕES:

(a) NÚMERO DE SÓCIOS: 03

(b) NÚMERO DE EMPREGADOS: A MAAM POSSUI 01 EMPREGADO

(c) número de terceirizados: A MAAM não possui terceirizados.

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

Bruno Machado de Almeida - CPF 046.897.106-86

Dimitri Melo Rodrigues Martins – CPF 055.271.856-41

4 . AUDITORES

**4.1. EM RELAÇÃO AOS
AUDITORES INDEPENDENTES,
INDICAR, SE HOVER:**

Não há.

5 . RESILIÊNCIA FINANCEIRA

**5.1. COM BASE NAS
DEMONSTRAÇÕES
FINANCEIRAS, ATESTE:**

A MAAM declara e atesta, para os fins de Direito, que:

(a) a receita obtida 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; e

(b) seu patrimônio líquido em 31/12/2020 representa mais do que 0,02% dos recursos financeiros sob administração de que trata o item 6.3.c e menos do que R\$ 300.000,00 (trezentos mil reais).

6 . ESCOPO DAS ATIVIDADES

**6.1. DESCREVER
DETALHADAMENTE AS
ATIVIDADES DESENVOLVIDAS
PELA EMPRESA, INDICANDO,
NO MÍNIMO:**

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

A MAAM é uma gestora independente especializada em gestão discricionária de fundos de investimento em ações.

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

A MAAM realiza a gestão de recursos através de fundos de investimento constituídos ao amparo da Instrução CVM nº 555 (ICVM 555).

(c) tipos de valores mobiliários objeto de administração e gestão:

A MAAM adquire para os fundos sob gestão e na gestão discricionária os seguintes ativos financeiros, primordialmente: ações e opções negociadas em bolsa de valores, cotas de fundos de investimentos, títulos de emissão pública e privada. A MAAM realiza, ademais, operações no mercado futuro e operações com ativos de renda fixa para os fundos.

	<p>(d) se atua na distribuição de cotas de fundos de investimento de que seja administrador ou gestor: A MAAM não realiza distribuição de cotas de fundos sob sua gestão.</p>
<p>6.2. DESCREVER RESUMIDAMENTE OUTRAS ATIVIDADES DESENVOLVIDAS PELA EMPRESA QUE NÃO SEJAM DE ADMINISTRAÇÃO DE CARTEIRAS DE VALORES MOBILIÁRIOS, DESTACANDO:</p>	<p>(a) os potenciais conflitos de interesses existentes entre tais atividades: Não há.</p> <p>(b) informações sobre as atividades exercidas por sociedades controladoras, controladas, coligadas e sob controle comum ao administrador e os potenciais conflitos de interesses existentes entre tais atividades: Não há.</p>
<p>6.3. DESCREVER O PERFIL DOS INVESTIDORES DE FUNDOS E CARTEIRAS ADMINISTRADAS GERIDOS PELA EMPRESA, FORNECENDO</p>	<p>(a) número de investidores (total e dividido entre fundos destinados a investidores qualificados e não qualificados): TOTAL INVESTIDORES: 94 INVESTIDORES QUALIFICADOS: 1 INVESTIDORES NÃO QUALIFICADOS: 93</p>

**AS SEGUINTE
 INFORMAÇÕES:**

(b) Número de investidores, dividido por:	Fundos e carteiras destinados a investidores qualificados	Fundos e carteiras destinados a investidores não qualificados
i. Pessoas Naturais	0	0
ii. Pessoas Jurídicas (não financeiras ou institucionais)	0	0
iii. Instituições Financeiras	0	0
iv. Entidades Abertas de Previdência Complementar	0	0
v. Entidades Fechadas de Previdência Complementar	0	0
vi. Regimes Próprios de Previdência Social	0	0
vii. Seguradoras	0	0
viii. Sociedades de Capitalização e de Arrendamento Mercantil	0	0
ix. Clubes de Investimento	0	0
x. Fundos de Investimento	0	1
xi. Investidores não Residentes	0	0
xii. Outros (cotistas distribuídos por conta e ordem)	0	93

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

TOTAL: R\$ 28.770.175,83

QUALIFICADOS: R\$ 1.171.733,48

NÃO QUALIFICADOS: R\$ 27.598.442,35

(D) RECURSOS FINANCEIROS SOB ADMINISTRAÇÃO APLICADOS EM ATIVOS FINANCEIROS NO EXTERIOR: NÃO HÁ.

(E) RECURSOS FINANCEIROS SOB ADMINISTRAÇÃO DE CADA UM DOS 10 (DEZ) MAIORES CLIENTES (NÃO É NECESSÁRIO IDENTIFICAR OS NOMES):

1º CLIENTE	5.848.419,38
2º CLIENTE	4.045.404,87
3º CLIENTE	3.060.641,15
4º CLIENTE	1.960.157,14
5º CLIENTE	1.171.733,48
6º CLIENTE	1.159.486,93
7º CLIENTE	946.706,10
8º CLIENTE	813.798,93
9º CLIENTE	601.280,96
10º CLIENTE	593.603,77

(F) RECURSOS FINANCEIROS SOB ADMINISTRAÇÃO, DIVIDIDO ENTRE INVESTIDORES:

f. recursos financeiros sob administração, dividido entre investidores:	Fundos e carteiras destinados a investidores qualificados	Fundos e carteiras destinados a investidores não qualificados
i. Pessoas Naturais	0,00	0,00
ii. Pessoas Jurídicas (não financeiras ou institucionais)	0,00	0,00
iii. Instituições Financeiras	0,00	0,00
iv. Entidades Abertas de Previdência Complementar	0,00	0,00
v. Entidades Fechadas de Previdência Complementar	0,00	0,00
vi. Regimes Próprios de Previdência Social	0,00	0,00
vii. Seguradoras	0,00	0,00
viii. Sociedades de Capitalização e de Arrendamento Mercantil	0,00	0,00
ix. Clubes de Investimento	0,00	0,00
x. Fundos de Investimento	1.171.733,48	0,00
xi. Investidores não Residentes	0,00	0,00
xii. Outros (coitstas distribuídos por conta e ordem)	0,00	27.598.442,45

6.4. FORNECER O VALOR DOS RECURSOS FINANCEIROS SOB ADMINISTRAÇÃO, DIVIDIDO ENTRE:

- A. AÇÕES: R\$ 26.781.629,87
- B. DEBÊNTURES E OUTROS TÍTULOS DE RENDA FIXA EMITIDOS POR PESSOAS JURÍDICAS NÃO FINANCEIRAS:
- C. TÍTULOS DE RENDA FIXA EMITIDOS POR PESSOAS JURÍDICAS FINANCEIRAS:
- D. COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES:
- E. COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES:
- F. COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO:
- G. COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS:
- H. COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM RENDA FIXA: R\$ 2.209.574,31
- I. COTAS DE OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO:
- J. DERIVATIVOS (VALOR DE MERCADO): -R\$ 292.368,37
- K. OUTROS VALORES MOBILIÁRIOS:
- L. TÍTULOS PÚBLICOS:
- M. OUTROS ATIVOS: R\$71.340,03

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 para a categoria de gestores de recursos.

7 . GRUPO ECONÔMICO

<p>7.1. DESCREVER O GRUPO ECONÔMICO EM QUE SE INSERE A EMPRESA, INDICANDO:</p>	<p>(A) controladores diretos e indiretos: CONTROLADORES DIRETOS: BRUNO MACHADO DE ALMEIDA CONTROLADORES INDIRETOS: não há</p> <p>(B) controladas e coligadas: Não há</p> <p>(C) participações da empresa em sociedades do grupo: A MAAM não possui participação em sociedades do grupo.</p> <p>(D) participações de sociedade do grupo na empresa: Não há.</p> <p>(E) sociedades sob controle comum: Não há.</p>
<p>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</p>	<p>Vide item anterior.</p>

8 . ESTRUTURA OPERACIONAL E ADMINISTRATIVA

<p>8.1. DESCREVER A ESTRUTURA ADMINISTRATIVA DA EMPRESA, CONFORME ESTABELECIDO NO SEU CONTRATO OU ESTATUTO SOCIAL E REGIMENTO INTERNO, IDENTIFICANDO:</p>	<p>(a) atribuições de cada órgão, comitê e departamento técnico:</p> <p>A área de gestão está sob a responsabilidade do sócio Bruno Machado de Almeida e se dedica às decisões de investimento relativas às carteiras dos fundos sob gestão e à operacionalização dos negócios da companhia. A área de Research (análise) constitui a área técnica da Gestora, sendo a área responsável pelas análises das empresas e operações.</p> <p>A área de Risco e Compliance é funcionalmente independente, organizacionalmente se reporta diretamente aos sócios quotistas. Um membro da equipe de Risco e Compliance participa de todos os comitês de investimento apresentando as análises dos indicadores de risco dos portfólios tais como: uso de mandato de risco, volatilidade, Var, <i>Stress Test</i> de liquidez de ativo e passivo e enquadramentos.</p> <p>(b) em relação aos comitês, sua composição, frequência com que são realizadas suas reuniões e a forma como são registradas suas decisões:</p> <p>COMITÊ DE INVESTIMENTO RENDA VARIÁVEL: comitê semanal, formalmente constituído para definição do portfólio de investimentos alvo do fundo de renda variável. Toda a equipe de gestão da MAAM participa deste comitê.</p>
--	--

COMITÊ DE COMPLIANCE E RISCO: Comitê ocorre trimestralmente onde são reportados a diretoria representativa da sociedade as ocorrências quando for o caso do “não Compliance”, testes que eventualmente tenham sido realizados, evolução das melhorias propostas no relatório anual de Compliance e por fim eventuais pontos de melhorias que deverão ser debatidos quanto a sua real necessidade e aplicação. A equipe de risco participa de todos os comitês de investimento apresentando as análises dos indicadores de risco dos portfólios e estudos de risco específicos.

As atas dos comitês são arquivadas eletronicamente em local próprio e o seu cumprimento é monitorado pela área de Compliance e Risco.

(c) em relação aos membros da diretoria, suas atribuições e poderes individuais:

A administração da Sociedade incumbe aos Diretores integrantes da Diretoria Representativa, cabendo tão somente a estes a representação geral da Sociedade. À Diretoria Representativa compete a prática dos atos necessários ou convenientes à administração da Sociedade. Compõem a Diretoria Representativa: Bruno Machado de Almeida. O Diretor Bruno Machado de Almeida é o Diretor Responsável pela administração de carteiras da Sociedade. O diretor Avilar Lourenço de Paulo é o Diretor Responsável pela gestão de Riscos e Compliance da Sociedade, pelo cumprimento de regras, políticas, procedimentos e controles internos, pelo cumprimento das normas da Comissão de Valores Mobiliários, e pela observância das medidas de prevenção à lavagem de dinheiro.

8.2. CASO A EMPRESA DESEJE, INSERIR ORGANOGRAMA DA ESTRUTURA ADMINISTRATIVA DA EMPRESA, DESDE QUE COMPATÍVEL COM AS INFORMAÇÕES APRESENTADAS NO ITEM 8.1.

Vide item anterior.

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: CASO A

Nome:	Bruno Machado de Almeida
Idade:	41 anos
Profissão:	Administrador
CPF:	046.897.106-86
Cargo:	Diretor de Gestão
Data da Posse:	Fevereiro de 2018
Prazo de Mandato:	Indeterminado
Outros cargos:	Nenhum
Nome:	Avilar Lourenço de Paulo
Idade:	67 anos

<p>EMPRESA DESEJE, INSERIR ORGANOGRAMA DA ESTRUTURA ADMINISTRATIVA DA EMPRESA, DESDE QUE COMPATÍVEL COM AS INFORMAÇÕES APRESENTADAS NO ITEM 8.1.</p>	<table border="1"> <tr> <td>Profissão:</td> <td>Economista</td> </tr> <tr> <td>CPF:</td> <td>278.350.066-34</td> </tr> <tr> <td>Cargo:</td> <td>Diretor de Compliance e Risco</td> </tr> <tr> <td>Data da Posse:</td> <td>Novembro de 2019</td> </tr> <tr> <td>Prazo de Mandato:</td> <td>Indeterminado</td> </tr> <tr> <td>Outros cargos:</td> <td>Nenhum</td> </tr> </table>	Profissão:	Economista	CPF:	278.350.066-34	Cargo:	Diretor de Compliance e Risco	Data da Posse:	Novembro de 2019	Prazo de Mandato:	Indeterminado	Outros cargos:	Nenhum
Profissão:	Economista												
CPF:	278.350.066-34												
Cargo:	Diretor de Compliance e Risco												
Data da Posse:	Novembro de 2019												
Prazo de Mandato:	Indeterminado												
Outros cargos:	Nenhum												
<p>8.4. EM RELAÇÃO AOS DIRETORES RESPONSÁVEIS PELA ADMINISTRAÇÃO DE CARTEIRAS DE VALORES MOBILIÁRIOS, FORNECER INFORMAÇÕES:</p>	<p>Bruno Machado de Almeida Anexo I deste documento.</p>												
<p>8.5. EM RELAÇÃO AO DIRETOR RESPONSÁVEL PELA IMPLEMENTAÇÃO E CUMPRIMENTO DE REGRAS, POLÍTICAS, PROCEDIMENTOS E CONTROLES INTERNOS E DESTA INSTRUÇÃO, FORNECER INFORMAÇÕES:</p>	<p>Avilar Lourenço de Paulo Anexo II deste documento.</p>												
<p>8.6. EM RELAÇÃO AO DIRETOR RESPONSÁVEL PELA GESTÃO DE RISCO, CASO NÃO SEJA A MESMA PESSOA INDICADA NO ITEM ANTERIOR, FORNECER:</p>	<p>Avilar Lourenço de Paulo Anexo II deste documento.</p>												
<p>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 INFORMAÇÕES.</p>	<p>n/a</p>												
<p>8.8. FORNECER INFORMAÇÕES SOBRE A ESTRUTURA MANTIDA PARA A GESTÃO DE RECURSOS, INCLUINDO:</p>	<p>(a) QUANTIDADE DE PROFISSIONAIS: 2 Profissionais</p> <p>(b) natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes: A área de gestão propriamente dita engloba as atividades da mesa de operações, backoffice e área técnica. A mesa de operações se encarrega de todas as operações para o fundo e é comandada pelo sócio e diretor responsável perante a CVM, Bruno Machado de Almeida, e integrada por mais um profissional. O backoffice é realizado por um profissional. O Research (análise) da MAAM constitui a área técnica da sociedade para fins da regulação em vigor. A equipe é composta por 2 profissionais.</p>												

(c) OS SISTEMAS DE INFORMAÇÃO, AS ROTINAS E OS PROCEDIMENTOS ENVOLVIDOS:

A mesa de operações é responsável pela execução de ordens nos diferentes mercados em que a gestora atua e observa, na execução, as definições dos diferentes comitês de investimentos. Adicionalmente, é responsável por fomentar o comitê com estudos referentes aos diversos mercados (renda fixa, variável e derivativos) que possam suportar estas decisões.

São utilizadas planilhas proprietárias criadas para contínua avaliação dos mercados e suas variáveis de influência. Páginas dos principais veículos de informação são monitoradas constantemente. Dentre as rotinas estão: avaliação dos mercados para cumprimento das decisões do comitê, verificação dos caixas, execução de ordens, diálogo com corretoras e outros agentes de mercado. Durante o processo, busca a melhor execução para os fundos, atendendo os parâmetros de risco e Compliance.

A área de backoffice tem como objetivo conferir e informar aos administradores as operações realizadas pelos fundos (boletagem), assim como a conferência de carteiras e disponibilização de cotas. Utiliza-se de planilhas proprietárias para conferência e boletagem. A rotina se dá pela conferência das carteiras conforme operações do dia anterior, publicação dos informativos no site, conferência e boletagem das operações, atendendo aos prazos estabelecidos pela legislação, administradores e custodiantes.

A MAAM não contrata serviços de análise de valores, pois esta atividade é realizada por equipe técnica interna. As ferramentas e os sistemas de apoio ao processo de análise foram desenvolvidos internamente e têm como funcionalidades suportar os processos de análise. A equipe de gestão responsável pelas atividades de research elabora relatórios de análise de renda variável, modelos internos de valuation, revisões de análises de ativos das carteiras dos fundos geridos pela MAAM, além de buscar uma série de informações adicionais, via pesquisas internas e/ou reuniões com stakeholders selecionados, para suportar as decisões dos comitês de investimento. De modo geral, as rotinas consistem no acompanhamento dos ativos e estratégias das carteiras dos fundos geridos, na prospecção de novas oportunidades de investimento e na análise completa dessas novas oportunidades, contemplando relatórios e modelos proprietários. O acompanhamento dos ativos das carteiras dos fundos é realizado diariamente e os modelos e relatórios de análise são revisados trimestralmente ou sempre que o comitê de renda variável determinar, reduzindo, neste último caso, a periodicidade do processo de revisão das teses de investimento.

8.9. FORNECER INFORMAÇÕES SOBRE A ESTRUTURA MANTIDA PARA A VERIFICAÇÃO DO PERMANENTE ATENDIMENTO ÀS NORMAS LEGAIS E REGULAMENTARES

(a) QUANTIDADE DE PROFISSIONAIS: 1 profissional

(b) das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes:

A área de Compliance e Riscos da MAAM é responsável pela garantia do cumprimento das normas legais e regulamentares aplicáveis a atividade de gestão de recursos bem como o cumprimento das normas internas definidas em

APLICÁVEIS À ATIVIDADE E PARA A FISCALIZAÇÃO DOS SERVIÇOS PRESTADOS PELOS TERCEIROS CONTRATADOS, INCLUINDO:

manuais específicos. Quanto à gestão de riscos realiza a verificação dos limites, enquadramentos e demais processos regulamentares com o objetivo de identificar os riscos envolvidos para os fundos sob gestão.

(c) OS SISTEMAS DE INFORMAÇÃO, AS ROTINAS E OS PROCEDIMENTOS ENVOLVIDOS:

A MAAM utiliza planilhas proprietárias de verificação de Compliance bem como relatórios internos que formalizam tais verificações. Anualmente é realizada apresentação de Compliance para todos os colaboradores a fim de formalizar as regras e procedimentos internos vigentes bem como os principais pontos regulatórios e legais pertinentes à atividade de gestão de recursos. Os colaboradores deverão formalizar em documento específico sua concordância quanto às regras expostas. A cada nova contratação esta mesma apresentação é realizada. Os terceiros contratados também assinam documento formalizando a concordância e entendimento quantas as regras internas e regulatórias pertinentes a suas atividades, que são também apresentadas pela área de Compliance em reunião específica. São realizadas verificações periódicas quanto ao cumprimento das normas e políticas internas acima mencionadas. Todas as verificações são formalizadas e compõem o relatório de Compliance anual, a ser formalizado até 30 de janeiro de cada ano. Mensalmente são verificadas as obrigações existentes junto aos órgãos reguladores e demais instituições das quais a MAAM faz parte. O Diretor de Compliance verifica a existência de atividades e compromissos regulatórios periódicos bem como solicitações pontuais que possam existir dos órgãos reguladores e Anbima e procede com o imediato atendimento das demandas mantendo sempre formalizados e registrados os procedimentos adotados. Diariamente o gestor de risco, através de planilhas proprietárias, verifica o enquadramento das atividades desempenhadas pelos gestores aos manuais internos da MAAM, aos regulamentos dos fundos e à legislação vigente. Qualquer desenquadramento é imediatamente reportado ao gestor para providência e formalizado em LOG diário de operações. Todas as atividades de monitoramento e o cumprimento das obrigações junto aos órgãos reguladores e instituições das quais a MAAM é aderente são formalizadas visando fornecer evidências quanto à sua realização, para atendimento a auditorias internas realizadas anualmente e externas que eventualmente possam ocorrer.

(d) forma como a empresa garante a independência do trabalho executado pelo setor:

A diretoria de Compliance e Risco é independente e comandada por Diretor estatutário, que se reporta diretamente à assembleia geral de sócios.

8.10. FORNECER INFORMAÇÕES SOBRE A ESTRUTURA MANTIDA PARA A GESTÃO DE RISCOS, INCLUINDO:

(a) QUANTIDADE DE PROFISSIONAIS: 1 Profissional

(b) natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes:

A área de Compliance e Riscos da MAAM é responsável pela garantia do cumprimento das normas legais e regulamentares aplicáveis a atividade de gestão de recursos bem como o cumprimento das normas internas definidas em manuais específicos. Quanto à gestão de riscos realiza a verificação dos limites,

	<p>enquadramentos e demais processos regulamentares com o objetivo de identificar os riscos envolvidos para os fundos sob gestão. Seus integrantes acompanham as atividades da área de gestão e aplicam processos próprios para avaliar a natureza de tais riscos.</p> <p>(c) OS SISTEMAS DE INFORMAÇÃO, AS ROTINAS E OS PROCEDIMENTOS ENVOLVIDOS:</p> <p>Os sistemas de apoio ao controle de risco foram desenvolvidos internamente e tem como funcionalidades verificar a aderência dos portfólios às políticas da gestora, o cumprimento das decisões tomadas em comitês, realizar testes de <i>stress</i> de liquidez e de mercado, demonstrar os principais ativos de risco e suas volatilidades e gerar relatórios diários e semanais para os fundos multimercados e de renda variável respectivamente.</p> <p>Para a funcionalidade do sistema interno de risco são necessários o histórico de dados de ativos diversos que são disponíveis em base de dados públicas na internet.</p> <p>Adicionalmente, é utilizado o sistema do administrador dos fundos que contém os comportamentos de passivo dos fundos. Esses dados são utilizados no cálculo do teste de <i>stress</i> de passivo do fundo sob gestão.</p> <p>Para o risco operacional a MAAM possui um Plano de Continuidade de Negócios elaborado em conjunto pela empresa responsável pela coordenação da área de tecnologia da informação da MAAM bem como pelo responsável por Compliance que é testado anualmente em auditoria interna.</p> <p>(d) forma como a empresa garante a independência do trabalho executado pelo setor:</p> <p>A diretoria de Compliance e Risco é independente e comandada por Diretor estatutário que se reporta diretamente à assembleia geral de sócios.</p>
<p>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:</p>	<p>NÃO APLICÁVEL PARA GESTOR DE RECURSOS.</p>
<p>8.12. FORNECER INFORMAÇÕES SOBRE A ÁREA RESPONSÁVEL PELA DISTRIBUIÇÃO DE COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO, INCLUINDO:</p>	<p>(a) quantidade de profissionais: n/a</p> <p>(b) natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes: n/a</p> <p>(c) programa de treinamento dos profissionais envolvidos na distribuição de cotas: N/A</p>

(d) infraestrutura disponível, contendo relação discriminada dos equipamentos e serviços utilizados na distribuição:

n/a

(e) os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos:

n/a

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 PRÁTICA:

100% da Receita é oriunda de Taxa de Administração e de Taxa de Performance dos 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	87%
b. taxas de performance	13%
c. taxas de ingresso	Não se aplica
d. taxas de saída	Não se aplica.
e. outras taxas	Não se aplica

9.3. FORNECER OUTRAS INFORMAÇÕES QUE A EMPRESA JULGUE RELEVANTES:

n/a

10. REGRAS, PROCEDIMENTOS E CONTROLES INTERNOS

10.1. DESCREVER A POLÍTICA DE SELEÇÃO, CONTRATAÇÃO E SUPERVISÃO DE PRESTADORES DE SERVIÇOS

O principal prestador de serviços contratado pela MAAM na área de gestão de recursos é a corretora que será interveniente nas operações das carteiras de fundos. O processo de seleção de corretoras adotado analisa a instituição e considera os serviços ofertados e respectivos custos para os fundos nas operações a realizar. Dentre os critérios utilizados estão custo de corretagem, serviços diferenciados e estratégia operacional.

Critérios de Seleção:

- Tempo de atuação no mercado;
- Possuir certificações de qualidade expedidas pela BM&FBovespa;

	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Tipos de operação que a corretora realiza no mercado e sua especialidade; ▪ Possuir área técnica própria ou terceirizada; ▪ Tipos de análise que disponibiliza (cenário macroeconômico, análises setoriais/fundamentalistas); ▪ Desconto (redução de custos) de corretagem mínimo de 70% nas operações da BM&FBovespa; <p>Exigibilidades:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ A corretora deverá possuir as certificações de qualidade/selos das Bolsas; ▪ Qualidade na execução das ordens emitidas; ▪ Contatos telefônicos entre operadores gravados; ▪ Qualidade do atendimento, baseada na disponibilidade e eficiência das informações demandadas; ▪ Qualidade no relatório de análise das empresas (caso haja); ▪ Qualidade do relatório de macroeconomia (caso haja); ▪ Disponibilidade de relatórios e arquivos para a área de risco e BackOffice. <p>Inclusão e Exclusão de Corretoras: anualmente a equipe de gestão da MAAM avalia a necessidade de contratação ou exclusão de corretoras. O processo de seleção de corretoras é formalizado em documento próprio.</p>
<p>10.2. DESCREVER COMO OS CUSTOS DE TRANSAÇÃO COM VALORES MOBILIÁRIOS SÃO MONITORADOS E MINIMIZADOS</p>	<p>Para fins de minimização dos custos, a Gestora utiliza-se dos critérios previstos em sua política de contratação de corretoras, cujos princípios estão descritos no item 10.1. Todas as operações da MAAM são feitas considerando os preços de mercado na data de cada operação.</p>
<p>10.3. DESCREVER AS REGRAS PARA O TRATAMENTO DE SOFT DOLLAR, TAIS COMO RECEBIMENTO DE PRESENTES, CURSOS, VIAGENS ETC.</p>	<p>A MAAM tem regras determinadas relativamente à conduta de seus sócios e funcionários no que se refere ao recebimento de presentes e outros benefícios. No entanto, poderá, em caráter de exceção, analisar situações que possam acarretar em real benefício para o fundo e seus cotistas.</p> <p>Brindes e presentes:</p> <p>(i) A MAAM não incentiva o recebimento ou oferecimento de brindes e presentes, seja de/para, parceiro, distribuidor, prestador de serviços, investidores ou clientes;</p> <p>(ii) os brindes ou presentes oferecidos aos colaboradores da MAAM, seja de parceiro, distribuidor, cliente/investidor ou prestador de serviço, de valor superior a R\$ 200,00 (duzentos reais), serão sorteados entre todos os colaboradores, independente de cargo ocupado ou área de atuação de acordo com respectivo procedimento. Os colaboradores da MAAM podem escolher participar dos sorteios ou não.</p>

	<p>Eventos organizados por terceiros: a participação em eventos promovidos por parceiros ou fornecedores, não relacionados diretamente ao negócio da MAAM, deve ser submetida à aprovação da área de Compliance.</p> <p>Almoço/jantar de negócios:</p> <p>(i) jantares para realização de reunião de negócios não são recomendados, objetivando a preservação de informações e evitar situações que possam sugerir favorecimento ou eventual retribuição;</p> <p>(ii) situações em que se faça necessário efetuar ou aceitar convite para almoços de negócios devem ter a anuência de seu superior imediato e respeitar política interna de reembolso;</p> <p>(iii) patrocínios de eventos pela MAAM precisam de aprovação da Diretoria Representativa.</p>
<p>10.4. DESCREVER OS PLANOS DE CONTINGÊNCIA, CONTINUIDADE DE NEGÓCIOS E RECUPERAÇÃO DE DESASTRES ADOTADOS</p>	<p>A estrutura de suporte do PCN da MAAM contempla os principais processos de controle e gestão dos riscos visando proteger a sociedade de situações inesperadas ou não desejadas conforme descrito no Anexo III.</p>
<p>10.5. DESCREVER AS POLÍTICAS, PRÁTICAS E CONTROLES INTERNOS PARA A GESTÃO DO RISCO DE LIQUIDEZ DAS CARTEIRAS DE VALORES MOBILIÁRIOS</p>	<p>A MAAM possui manual de liquidez formal registrado na Anbima.</p> <p>Todos os relatórios de risco dos fundos sob gestão possuem destaque para os indicadores de liquidez em que se prioriza não somente a capacidade de honrar os compromissos de resgate que o fundo poderá ter, mas também garantir aos cotistas remanescentes que o fundo continue equilibrado e enquadrado em relação ao seu regulamento e objetivo.</p> <p>Com base no histórico de resgates dos últimos 12 meses de cada fundo bem como a posição atual dos cotistas que o compõem, a área de gestão de risco realiza estudo levando em consideração:</p> <p>Fundos de renda variável:</p> <p>Passivo: concentração dos 5 maiores cotistas, número de cotistas que representam 64,85% do PL do fundo e teste de stress de resgate de 25% e 50% do PL.</p> <p>Ativo: atuar com no máximo 25% do volume negociado em um ativo, levando em consideração o volume médio diário negociado nos últimos 3 meses.</p> <p>Nos fundos de renda variável a apuração do risco de liquidez leva em consideração as situações citadas acima de passivo e ativo.</p> <p>As regras e procedimentos de apuração e mitigação do risco de liquidez estão melhor detalhadas no manual de liquidez da MAAM.</p>
<p>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</p>	<p>n/a</p>

DISTRIBUIÇÃO DE COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO DE QUE SEJA ADMINISTRADOR OU GESTOR

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://maam-investments.com.br>

11. CONTINGÊNCIAS

11.1. DESCREVER OS PROCESSOS JUDICIAIS, ADMINISTRATIVOS OU ARBITRAIS, QUE NÃO ESTEJAM SOB SIGILO, EM QUE A EMPRESA FIGURE NO POLO PASSIVO, QUE SEJAM RELEVANTES PARA OS NEGÓCIOS DA EMPRESA, INDICANDO: A) PRINCIPAIS FATOS; B) VALORES, BENS OU DIREITOS ENVOLVIDOS:

Não temos conhecimento até o presente momento.

11.2. DESCREVER OS PROCESSOS JUDICIAIS, ADMINISTRATIVOS OU ARBITRAIS, QUE NÃO ESTEJAM SOB SIGILO, EM QUE O DIRETOR RESPONSÁVEL PELA ADMINISTRAÇÃO DE CARTEIRAS DE VALORES MOBILIÁRIOS FIGURE NO POLO PASSIVO E QUE AFETEM SUA REPUTAÇÃO PROFISSIONAL, INDICANDO: : A) PRINCIPAIS FATOS; B) VALORES, BENS OU DIREITOS ENVOLVIDOS:

Não temos conhecimento até o presente momento.

11.3. DESCREVER OUTRAS CONTINGÊNCIAS RELEVANTES NÃO ABRANGIDAS PELOS ITENS ANTERIORES

Não temos conhecimento até o presente momento.

11.4. DESCREVER CONDENAÇÕES JUDICIAIS, ADMINISTRATIVAS OU ARBITRAIS, TRANSITADAS EM JULGADO, PROLATADAS NOS ÚLTIMOS 5 (CINCO) ANOS EM PROCESSOS QUE NÃO ESTEJAM SOB SIGILO, EM QUE A EMPRESA TENHA FIGURADO NO POLO PASSIVO, INDICANDO: A) PRINCIPAIS FATOS; B) VALORES, BENS OU DIREITOS ENVOLVIDOS:

Não temos conhecimento até o presente momento.

11.5. DESCREVER CONDENAÇÕES JUDICIAIS, ADMINISTRATIVAS OU ARBITRAIS, TRANSITADAS EM JULGADO, PROLATADAS NOS ÚLTIMOS 5 (CINCO) ANOS EM PROCESSOS QUE NÃO ESTEJAM SOB SIGILO, EM QUE O DIRETOR RESPONSÁVEL PELA ADMINISTRAÇÃO DE CARTEIRAS DE VALORES MOBILIÁRIOS TENHA FIGURADO NO POLO PASSIVO E TENHA AFETADO SEUS NEGÓCIOS OU SUA REPUTAÇÃO PROFISSIONAL, INDICANDO: : A) PRINCIPAIS FATOS; B) VALORES, BENS OU DIREITOS ENVOLVIDOS:

Não temos conhecimento até o presente momento.

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

Bruno Machado de Almeida, diretor responsável pela administração de carteiras da MAAM declara e atesta, para os devidos fins:

- (a) que 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, e que não está inabilitado ou suspenso para o exercício de cargo em instituições financeiras e demais entidades autorizadas a funcionar pelos citados órgãos;
- (b) que não foi condenado por crime falimentar, prevaricação, suborno, concussão, peculato, “lavagem” de dinheiro ou ocultação de bens, direitos e valores, contra a economia popular, a ordem econômica, as relações de consumo, a fé pública ou a propriedade pública, o sistema financeiro nacional, ou a pena criminal que vede, ainda que temporariamente, o acesso a cargos públicos, por decisão transitada em julgado, ressalvada a hipótese de reabilitação;
- (c) que não está impedido de administrar seus bens ou deles dispor em razão de decisão judicial e administrativa;
- (d) que não está incluído no cadastro de serviços de proteção ao crédito;
- (e) que não está incluído em relação de comitentes inadimplentes de entidade administradora de mercado organizado;
- (f) que não tem contra si títulos levados a protesto;

Bruno Machado de Almeida

Diretor Responsável pela Administração de Carteira Valores Mobiliários

ANEXO I

Informações Gerais	
Nome	Bruno Machado de Almeida
E-mail (opcional)	Bruno@machadodealmeida.com
Data de Nascimento	14/09/1979
Experiência Profissional	
Instituição Atual	
Cargo	Gestor de Recursos
Data em que assumiu cargo atual	Fevereiro/2018
Data em que passou a fazer parte do atual departamento	Junho/2011
Data de entrada (mês/ano)	01/06/2011
Instituição 1	
Nome	Iron House Fund
Cargo	Analista Sênior de equities
Data de entrada (mês/ano)	04/2011
Data de saída (mês/ano)	05/2011
Instituição 2	
Nome	BPA Transportes
Cargo	Gerente Financeiro
Data de entrada (mês/ano)	01/2002
Data de saída (mês/ano)	07/2008
Instituição 3	
Nome	Fiat Finanças
Cargo	Analista Risco/FOREX
Data de entrada (mês/ano)	01/2001
Data de saída (mês/ano)	01/2002
Formação	
Graduação	
Curso	Administração de Empresas
Instituição	PUC-MG
Data da conclusão (mês/ano)	Julho/2004
Pós-Graduação	
Curso	MBA
Instituição	London Business School
Data da conclusão (mês/ano)	07/2010
Certificação profissional	
Título	Administrador de Carteiras
Órgão Certificador	CVM
Título	CGA - Administrador de Carteiras
Órgão Certificador	Anbima
Título	CFA
Órgão Certificador	CFA Institute
Comentários adicionais	
Sócio. Responsável técnico perante a CVM.	

ANEXO II

Informações Gerais	
Nome	Avilar Lourenço de Paulo
E-mail (opcional)	compliance@maam-investments.com.br
Data de Nascimento	25/10/1953
Experiência Profissional	
Instituição Atual	
Cargo	Gestor de Risco e Compliance
Data em que assumiu cargo atual	Novembro 2019
Data em que passou a fazer parte do atual departamento	Novembro 2019
Data de entrada (mês/ano)	Novembro 2019
Instituição 1	
Nome	Fundação Torino
Cargo	Diretor Geral
Data de entrada (mês/ano)	Jun/2001
Data de saída (mês/ano)	Jul/2007
Instituição 2	
Nome	Fiat Automóveis S.A
Cargo	Gerente de Tesouraria
Data de entrada (mês/ano)	Jan 1977
Data de saída (mês/ano)	Jun 2001
Instituição 3	
Nome	
Cargo	
Data de entrada (mês/ano)	
Data de saída (mês/ano)	
Formação	
Graduação	
Curso	Graduação em Administração de Empresas, Ciências Econômicas e Contabilidade
Instituição	PUC-MG
Data da conclusão (mês/ano)	Julho 1977
Pós-Graduação	
Curso	
Instituição	
Data da conclusão (mês/ano)	
Certificação profissional	
Título	
Órgão Certificador	
Título	
Órgão Certificador	
Comentários adicionais	

**ANEXO III
PCN - PLANO DE CONTINUIDADE DE NEGÓCIOS**

Falha	Impacto	Limite Suportável (em horas)	Medidas alternativas atuais
Energia Elétrica	Interrupção nas atividades de processamento de informações	1	A MAAM possui nobreaks instalados e notebooks para suprir ausência ou inatividade de equipamentos. Em casos extremos há possibilidade das pessoas chave de cada área trabalharem em suas residências (home-office).
Conectividade	Interrupção no processamento de informações e contato com clientes e Investidores de forma geral	12	As linhas digitais possuem backup nos aparelhos de comunicação móvel das áreas de gestão, comercial e risco-
Controle Ambiental (alguns equipamentos carecem de determinadas temperaturas para o seu correto funcionamento)	Impacto nas áreas de servidores de dados	4	Os servidores da MAAM estão hospedados em fornecedor externo, restando apenas a estrutura básica de funcionamento da TI internamente)-
	Impacto nas áreas de trabalho dos funcionários	8	Caso necessário, a abertura de janelas no escritório permitem a exaustão
Sistemas de detecção e combate a incêndios	Interrupção nas atividades de processamento de informações	8	Existem medidas de prevenção e combate às ocorrências.
Transportes	Risco de uma falha em transportes impedir o acesso de pessoas chaves no processo de gestão	2	A MAAM autoriza o uso de transportes alternativos em caso de necessidade
Arquivos e/ou Diretórios corrompidos ou perdidos	Ativação de procedimentos para recuperar informação	1	Restauração das informações através do processo de backup
Falha de produtos (consumíveis)	Impacto na utilização de recursos computacionais e/ou processos em execução nas áreas usuárias	2	Existe a disponibilidade de, ao menos, um consumível adicional para cada equipamento da instalação; há, também, a disponibilização de ao menos um recurso adicional para utilização em caso de falha do dispositivo
Falha do sistema central de processamento	Paralisação de todos os processos da instalação	0,3	São executados procedimentos de correção para recuperação do estado operacional dos servidores de rede e Internet
Falha na rede local	Paralisação na rede com impossibilidade de acesso aos serviços e arquivos de rede.	0	É possível acessar a rede local de duas formas diferentes:- Em caso de indisponibilidade do servidor de internet local há alternativas de internet móvel configurado como backup para prover acesso à rede e internet.
Recebimento de Informações Erradas e /ou produção de resultados errados.	Os ativos da MAAM são custodiados e controlados pelo custodiante e conferidos pelo Administrador	NA	O Administrador dos Fundos e respectivo custodiante possuem plano de contingência específico para essa finalidade
Impossibilidade de acesso as instalações	Impacto na execução das atividades diárias críticas	2	Home office (as pessoas chave determinadas devem realizar o trabalho em suas residências com o acesso à rede em seus computadores pessoais)