

STIMA GESTÃO DE RECURSOS LTDA.

FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA

Junho de 2020 – Versão 2.0

ANEXO 15-II

Conteúdo do Formulário de Referência – Pessoa Jurídica

(Informações prestadas com base nas posições de 24 de junho)

ADMINISTRADORES DE CARTEIRAS DE VALORES MOBILIÁRIOS	
1.	Identificação das pessoas responsáveis pelo conteúdo do formulário
1.1.	Declarações dos diretores responsáveis pela administração de carteiras de valores mobiliários e pela implementação e cumprimento de regras, procedimentos e controles internos e desta Instrução, atestando que:
a.	reviram o formulário de referência
b.	o conjunto de informações nele contido é um retrato verdadeiro, preciso e completo da estrutura, dos negócios, das políticas e das práticas adotadas pela empresa
<p>Nome do Responsável pelo conteúdo do Formulário de Referência: <u>Rodrigo Otávio Violaro</u> Cargo: Diretor Responsável pela Administração de Carteiras de Valores Mobiliários.</p> <p>Nome do Responsável pelo conteúdo do Formulário de Referência: <u>Érico Mendonça de Mello</u> Cargo: Diretor Responsável pelo cumprimento de Regras, Políticas, Procedimentos, Controles Internos, pela Prevenção à Lavagem de Dinheiro e Gestão de Riscos das carteiras de títulos e valores administrados pela Sociedade (“Diretor Responsável pela Gestão de Riscos, Compliance e PLD”).</p> <p>Por meio desta, o Diretor Responsável pela Administração de Carteiras de Valores Mobiliários e o Diretor Responsável pela Gestão de Riscos, Compliance e PLD atestam, para todos os fins de direito, que reviram o formulário de referência e confirmam que 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.</p> <p style="text-align: center;">_____ Rodrigo Otávio Violaro Diretor Responsável pela Administração de Carteiras de Valores Mobiliários</p> <p style="text-align: center;">_____ Érico Mendonça de Mello Diretor Responsável por pela Gestão de Riscos, Compliance PLD</p>	
2.	Histórico da empresa ¹

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

2.1. Breve histórico sobre a constituição da empresa

A Stima Gestão de Recursos Ltda. (“Stima Asset Management”) faz parte do Grupo Stima Energia, é uma gestora de recursos independente que se dedica a gestão de fundos de investimento. Os sócios defendem os mesmos ideais e objetivos em termos de gestão, ética e desenvolvimento profissional na busca do melhor retorno possível.

O objetivo da Stima Asset Management é ser uma gestora dedicada à gestão de recursos de seus próprios sócios, buscando oferecer resultados consistentes, com a calibragem correta entre risco e retorno e performance substancialmente superior ao custo de oportunidade.

A estrutura societária e de remuneração da Stima Asset Management tem bases puramente meritocráticas e foi planejada de forma a reter e atrair talentos e alinhar interesses.

Por fim, a Stima Asset Management possui uma filosofia de gestão bem definida, preza pela disciplina no processo de investimentos, com arcabouço institucional robusto, profissionais capacitados e uma estrutura societária alinhada, o que totaliza as condições para geração de resultados.

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 mudanças relevantes.

- b. escopo das atividades

Não houve mudanças relevantes.

- c. recursos humanos e computacionais

Não houve mudanças relevantes.

- d. regras, políticas, procedimentos e controles internos

Não houve mudanças relevantes.

3. Recursos humanos²

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

- a. número de sócios

A Stima possuiu 07 (sete) sócios, sendo 6 (seis) sócios pessoas física: Daniela Fusco Alcaro, Érico Mendonça de Mello, Rodrigo Otávio Violaro, Israel Danilo Lacerra, Jansen Meira Santos Barbosa e Thiago Pereira Pietrafesa; e 1 (um) sócio pessoa jurídica: Ozarks & Blue Ridge Participações Ltda. Vale ressaltar que os Sócios Daniela, Erico e Rodrigo também são sócios indiretos através da holding Ozarks & Blue Ridge Participacoes Ltda.

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

b. número de empregados
0
c. número de terceirizados
0
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
Rodrigo Otávio Violaro – CPF/ME n.º 251.675.188-57
4. Auditores
4.1. Em relação aos auditores independentes, indicar, se houver:
N/A
a. nome empresarial
N/A
b. data de contratação dos serviços
N/A
c. descrição dos serviços contratados
N/A
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
A Stima Asset Management está em fase pré-operacional e por isso não possui os dados pertinentes para preenchimento do item. Entretanto, conforme suas estimativas, as receitas de taxas com bases fixas serão suficientes para cobrir os custos e os investimentos da empresa com a atividade de gestão.
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)
A Stima Asset Management está em fase pré-operacional e por isso não possui os dados pertinentes para preenchimento do item.

5.2.	Demonstrações financeiras e relatório de que trata o § 5º do art. 1º desta Instrução ³
Não aplicado a categoria de Gestor de Recursos.	
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 Stima Asset Management realizará gestão de recursos de seus Sócios a partir de uma gestão que combine análise fundamentalista com respeito aos fluxos de mercado.	
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 Stima Asset Management pretende iniciar suas atividades com um Fundo de Investimento Multimercado, podendo no médio/longo prazo iniciar novos fundos.	
c.	tipos de valores mobiliários objeto de administração e gestão
Títulos públicos, ações, derivativos, títulos mobiliários conversíveis em ações de emissão de companhias, abertas ou fechadas, etc.	
d.	se atua na distribuição de cotas de fundos de investimento de que seja administrador ou gestor
A Stima Asset Management não atua na distribuição das cotas dos fundos de investimento sob sua gestão.	
6.2.	Descrever resumidamente outras atividades desenvolvidas pela empresa que não sejam de administração de carteiras de valores mobiliários, destacando:
a.	os potenciais conflitos de interesses existentes entre tais atividades; e
A Stima Asset Management somente realizará a atividade de gestão de carteiras de valores mobiliários.	
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.

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

A Stima Asset Management faz parte do Grupo Stima Energia, que tem foco e experiência no mercado de negociação de energia elétrica. Tendo em vista que os fundos de investimento a serem geridos pela Stima Asset Management poderão investir em ativos que apresentem uma exposição ao mercado de energia elétrica, podemos vislumbrar um potencial conflito de interesses.

Ao considerar que a Stima Asset Management não pretende gerir recursos de terceiros, eventuais conflitos de interesses dentro do grupo estão mitigados.

No entanto, caso a Stima Asset Management venha em um futuro gerir recursos de terceiros, com intuito de mitigar potenciais conflitos de interesses, suas atividades serão realizadas considerando a segregação física, funcional, tecnológica, de sistemas utilizados, bem como preservando ao máximo fluxo de informações, a fim de preservar o sigilo das informações e impedir o compartilhamento de dados. Ainda, instituições do Grupo Stima Energia não atuarão como contraparte da Stima Asset Management ou seus fundos de investimentos, exceto nos casos em que seja considerada a melhor oportunidade para a operação, sendo necessário aprovação prévia dos cotistas.

Caso, ainda assim, sejam identificados potenciais conflitos de interesses entre a Stima Asset Management e as demais empresas do Grupo Stima Energia ou seus colaboradores, caberá ao Diretor de Gestão de Risco e Compliance e PLD dirimir o potencial conflito.

6.3. Descrever o perfil dos investidores de fundos⁴ 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)

N/A – Sociedade encontra-se em estado pré-operacional.

b. número de investidores, dividido por:

i. pessoas naturais

N/A

ii. pessoas jurídicas (não financeiras ou institucionais)

N/A

iii. instituições financeiras

N/A

iv. entidades abertas de previdência complementar

N/A

v. entidades fechadas de previdência complementar

N/A

⁴ Se for o caso, fornecer informações apenas dos investidores dos fundos feeders, e não do fundo master.

vi.	regimes próprios de previdência social
N/A	
vii.	seguradoras
N/A	
viii.	sociedades de capitalização e de arrendamento mercantil
N/A	
ix.	clubes de investimento
N/A	
x.	fundos de investimento
N/A	
xi.	investidores não residentes

N/A	
xii.	outros (especificar)
N/A	
c. recursos financeiros sob administração (total e dividido entre fundos e carteiras destinados a investidores qualificados e não qualificados)	
N/A – Sociedade encontra-se em estado pré-operacional	
d. recursos financeiros sob administração aplicados em ativos financeiros no exterior	
N/A	
e. recursos financeiros sob administração de cada um dos 10 (dez) maiores clientes (não é necessário identificar os nomes)	
N/A	
f. recursos financeiros sob administração, dividido entre investidores:	
i.	peças naturais
N/A	
ii.	peças jurídicas (não financeiras ou institucionais)
N/A	
iii.	instituições financeiras
N/A	

iv.	entidades abertas de previdência complementar
N/A	
v.	entidades fechadas de previdência complementar
N/A	
vi.	regimes próprios de previdência social
N/A	
vii.	seguradoras
N/A	
viii.	sociedades de capitalização e de arrendamento mercantil
N/A	
ix.	clubes de investimento
N/A	
x.	fundos de investimento
N/A	

xi.	investidores não residentes
N/A	
xii.	outros (especificar)
N/A	
6.4.	Fornecer o valor dos recursos financeiros sob administração, dividido entre:
a.	Ações
N/A	
b.	debêntures e outros títulos de renda fixa emitidos por pessoas jurídicas não financeiras
N/A	
c.	títulos de renda fixa emitidos por pessoas jurídicas financeiras
N/A	
d.	cotas de fundos de investimento em ações
N/A	
e.	cotas de fundos de investimento em participações
N/A	

f. cotas de fundos de investimento imobiliário
N/A
g. cotas de fundos de investimento em direitos creditórios
N/A
h. cotas de fundos de investimento em renda fixa
N/A
i. cotas de outros fundos de investimento
N/A
j. derivativos (valor de mercado)
N/A
k. outros valores mobiliários
N/A
l. títulos públicos
N/A
m. outros ativos
N/A
6.5. Descrever o perfil dos gestores de recursos das carteiras de valores mobiliários nas quais o administrador exerce atividades de administração fiduciária
N/A
6.6. Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes
N/A
7. Grupo econômico
7.1. Descrever o grupo econômico em que se insere a empresa, indicando:
a. controladores diretos e indiretos
N/A
b. controladas e coligadas
N/A
c. participações da empresa em sociedades do grupo
N/A
d. participações de sociedades do grupo na empresa
N/A

e. sociedades sob controle comum
A Stima Asset Management faz parte do Grupo Stima Energia, que detém participações em empresas de negociação de energia elétrica, incluindo a Stima Energia Ltda. (CNPJ 25.099.255/0001-84) sociedade de comércio atacadista de energia elétrica.
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.
N/A
8. Estrutura operacional e administrativa ⁵
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
<ul style="list-style-type: none"> • Comitê de Investimento: Este Comitê terá como competência a discussão e a definição das estratégias de investimentos dos fundos, discussão das teses de investimento, além da discussão da composição atual das carteiras e eventuais ajustes necessários, sempre respeitando os parâmetros de risco e mandatos de cada fundo. • Comitê de Ética, Risco e Compliance: O referido Comitê terá como competência, dentre outras, deliberar sobre o gerenciamento de riscos de mercado, contraparte, crédito, liquidez, operacional e reputacional, assim como aprovação de novas

<p>corretoras, analisar eventuais conflitos internos e acompanhamento das regras e procedimentos internos de Compliance.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Área de Gestão: responsável por gerir os fundos de investimento, por elaborar as estratégias de investimento, por executar as ordens, definindo a taxa e preços, sempre respeitando as normas legais, as diretrizes estabelecidas, entre outras funções. • Área de Riscos: responsável pelos controles de risco dos fundos de investimento, supervisionando a gestão dos fundos de investimento, de acordo com as diretrizes de risco. • Área de Controles Internos e Compliance: responsável por zelar pelo cumprimento das regras, controles internos e da legislação em geral.
b. em relação aos Comitês, sua composição, frequência com que são realizadas suas reuniões e a forma como são registradas suas decisões

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

- Comitê de Investimento: reúne-se no mínimo uma vez por semana e é atualmente composto por todos os membros da área de gestão e pelo Diretor de Compliance e Riscos da Stima Asset Management. As discussões serão formalizadas através de atas, bem como todo material de suporte que será mantido e arquivado digitalmente.
- Comitê de Ética, Risco e Compliance: reúne-se no mínimo mensalmente, ou em menor período, no caso de ocorrência de eventos extraordinários. Atualmente participam deste comitê o Diretor de Compliance e Riscos, o Responsável pela Gestão e os Sócios Administradores. Suas deliberações são registradas em ata ou via e-mail.

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

Diretores	Cargos	Atribuições
Rodrigo Otávio Violaro	Sócio e Diretor Responsável pela Administração de Carteira de Valores Mobiliários	Praticar todos os atos necessários à gestão da empresa Responsável pela Área de Gestão de Recursos de Terceiros
Érico Mendonça de Mello	Sócio e Diretor Responsável pela Gestão de Riscos, Controles Internos, Compliance e PLD	Responsável pela Área de Riscos, Controles Internos, Compliance e PLD

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

N/A

8.3. Em relação a cada um dos diretores de que tratam os itens 8.4, 8.5, 8.6 e 8.7 e dos membros de Comitês da empresa relevantes para a atividade de administração de carteiras de valores mobiliários, indicar, em forma de tabela:

Nome	Rodrigo Otávio Violaro	Érico Mendonça de Mello
Idade	45	44
Profissão	Economista	Empresário
CPF	251.675.188-57	195.247.718-29

Cargo ocupado	Diretor Responsável pela Administração de Carteira de Valores Mobiliários	Diretor Responsável pela Gestão de Riscos, Controles Internos, Compliance e Prevenção à Lavagem de Dinheiro
Data da Posse	17/09/2019	17/09/2019
Prazo do Mandato	Indeterminado	Indeterminado
Outros Cargos na empresa	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;

Graduação em Ciências Econômicas na UNICAMP

ii. aprovação em exame de certificação profissional

CGA - Anbima

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

Stima Asset Management

- cargo e funções inerentes ao cargo: Diretor Responsável pela Administração de Recursos;
- atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram: Gestão de Recursos;

<ul style="list-style-type: none"> • datas de entrada e saída do cargo: Set 2019 – Presente; <p>Stima Energia</p> <ul style="list-style-type: none"> • cargo e funções inerentes ao cargo: Sócio Capitalista e Administrador; • atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram: Comercialização de energia elétrica; • datas de entrada e saída do cargo: Set 2019 – Presente; <p>Stima Energia</p> <ul style="list-style-type: none"> • cargo e funções inerentes ao cargo: Diretor – Responsável pela Gestão financeira e Administrador; • atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram: Comercialização de energia elétrica; • datas de entrada e saída do cargo: Abr 2017 – Set 2019; <p>Swiss Re Corporate Solutions</p> <ul style="list-style-type: none"> • cargo e funções inerentes ao cargo: Diretor - Responsável pela originação e estruturação de produtos de seguros paramétricos e derivativos climáticos para a América Latina; • atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram: Empresa de Seguro e Resseguro; • datas de entrada e saída do cargo: Jul 2014 – Abr 2017.
<p>8.5. Em relação ao diretor responsável pela implementação e cumprimento de regras, políticas, procedimentos e controles internos e desta Instrução, fornecer:</p>
<p>a. currículo, contendo as seguintes informações:</p>
<p>i. cursos concluídos;</p>
<p>Graduação em Engenharia de Produção pela Universidade de São Paulo – USP.</p>
<p>ii. aprovação em exame de certificação profissional</p>
<p>N/A</p>
<p>iii. principais experiências profissionais durante os últimos 5 anos, indicando:</p>
<p><input type="checkbox"/> nome da empresa</p>
<p><input type="checkbox"/> cargo e funções inerentes ao cargo</p>
<p><input type="checkbox"/> atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram</p>
<p><input type="checkbox"/> datas de entrada e saída do cargo</p>
<p>Stima Asset Management</p> <ul style="list-style-type: none"> • cargo e funções inerentes ao cargo: Diretor Responsável pela Gestão de Riscos e Compliance; • atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram: Gestão de Recursos; • datas de entrada e saída do cargo: Set 2019 – Presente; <p>Stima Energia</p>

<ul style="list-style-type: none"> • cargo e funções inerentes ao cargo: Diretor – Responsável pela Gestão de Riscos, modelagem econômica das curvas e volatilidade do mercado atacadista de energia; • atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram: Comercialização de energia elétrica; • datas de entrada e saída do cargo: Abr 2017 – Presente; <p>BOLT Comercialização e Serviços</p> <ul style="list-style-type: none"> • cargo e funções inerentes ao cargo: Trader - Responsável por definir estratégias de trading e risco para a carteira de energia; • atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram: Comercialização de energia elétrica; • datas de entrada e saída do cargo: Ago 2011 – Jul 2016.
8.6. Em relação ao diretor responsável pela gestão de risco, caso não seja a mesma pessoa indicada no item anterior, fornecer:
b. 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:
<input type="checkbox"/> nome da empresa
<input type="checkbox"/> cargo e funções inerentes ao cargo
<input type="checkbox"/> atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram
<input type="checkbox"/> datas de entrada e saída do cargo
Vide 8.5.
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:
b. 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:
<input type="checkbox"/> nome da empresa
<input type="checkbox"/> cargo e funções inerentes ao cargo
<input type="checkbox"/> atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram
<input type="checkbox"/> datas de entrada e saída do cargo

N/A – A Sociedade não realiza a distribuição das cotas dos fundos de investimento sob sua gestão.
8.8. Fornecer informações sobre a estrutura mantida para a gestão de recursos, incluindo:
a. quantidade de profissionais
03. O Diretor de Administração de Carteira de Valores Mobiliários, Sr. Rodrigo Otávio Violaro, e dois analistas.
b. natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes
Responsáveis pela (i) análise e avaliação de investimentos, bem como alocação entre os diferentes ativos e posições das carteiras sob gestão; (ii) tomada de decisões de investimento, com base, entre outras, nas diretrizes discutidas no Comitê de Investimentos; e (iii) execução de operações.
c. os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos
A Stima Asset Management faz uso de meios de informação públicos para monitoramento do mercado e execução de ordens, tais como periódicos de grande circulação nacionais e internacionais, pesquisas institucionais de fontes idôneas e de alto grau de qualificação, assim como de análises climáticas e do setor elétrico que podem influenciar no movimento dos preços de mercado. A Stima Asset Management serve-se ainda de sistema proprietário para avaliação e monitoramento de risco, por meio do qual é feito pre-trading, conciliação e alocação de operações. Em termos de rotinas, com base nas diretrizes discutidas no âmbito das reuniões do Comitê de Investimentos os gestores tomam as decisões de investimento, servindo-se para tanto de sua experiência e senso de oportunidade. Além disso, toda e qualquer operação com ativos deve ser inserida nos sistemas da Stima Asset Management, para fins de garantia de execução de todas as operações.
8.9. Fornecer informações sobre a estrutura mantida para a verificação do permanente atendimento às normas legais e regulamentares aplicáveis à atividade e para a fiscalização dos serviços prestados pelos terceiros contratados, incluindo:
a. quantidade de profissionais
02. O Diretor Responsável pelo Compliance, Sr. Érico Mendonça de Mello, e um analista.
b. natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes

Em geral, a estrutura de Compliance e Risco da Stima Asset Management tem como principais funções: (i) o monitoramento diário das operações realizadas e posições mantidas nos portfólios, bem como do exercício das atividades, sempre verificando a aderência aos regulamentos, políticas internas, normas e legislação vigentes; (ii) a elaboração, atualização e validação das políticas internas e o treinamento adequado de seus colaboradores; (iii) verificar a conformidade dos colaboradores e sócios com as normas e procedimentos descritos em todas as políticas e diretrizes da Stima Asset Management; (iv) realizar testes de aderência, registro de eventos e armazenamento de documentos; e (v) fiscalizar os serviços prestados por terceiros contratados, caso aplicável.

As atividades de controle devem ser constantemente avaliadas, tomando como referência as boas práticas de governança corporativa.

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

O acompanhamento do cumprimento das regras e procedimentos de Compliance da Stima Asset Management é realizado de forma contínua e com o auxílio material de ferramentas e sistemas disponibilizados pela Gestora que permitem implementar rotinas para a verificação desse cumprimento. O Diretor Responsável por Compliance e Risco é o encarregado da Stima Asset Management pelas condutas descritas nas políticas da Gestora.

Adicionalmente, estas regras e procedimentos visam garantir o permanente atendimento às normas, políticas e regulamentações vigentes, referentes às diversas modalidades de investimento, à própria atividade de administração de carteiras de valores mobiliários e aos padrões ético e profissional.

Os procedimentos de controles internos adotados pela área de compliance se baseiam na (i) Implementação, (ii) Manutenção, (iii) Análise, (iv) Avaliação e (v) Acompanhamento de Processos de Controles Internos. Dessa forma, a área é responsável em primeiro lugar pelo estabelecimento dos princípios e regras internas. Análise e monitoramento do cumprimento dos procedimentos internos adotados. Avaliação e adequação dos métodos e testes adotados para os processos de controles internos e, por fim, o acompanhamento do resultado desses testes sendo formalizados por meio de um relatório que indicará as falhas e os acertos, bem como um cronograma para saneamento.

Os resultados dos testes efetuados serão compactuados no Relatório de Controles Internos, juntamente com as melhorias e programas de sanidade estabelecidos para resolverem as incongruências identificadas.

Desta forma, estes procedimentos visam mitigar os riscos de acordo com a natureza, complexidade e risco das operações realizadas pela Stima Asset Management, bem como, disseminar a cultura de controles para garantir o cumprimento da Instrução CVM n.º 558, de 26 de março de 2015, bem como das demais normas estabelecidas pelos órgãos reguladores e autorreguladores.

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

<p>O Diretor Responsável por Compliance e Risco não se subordina à equipe de gestão de investimentos, possuindo total autonomia e independência para tomar qualquer decisão</p>
<p>quanto às questões de Compliance, inclusive para convocar reuniões extraordinárias, sendo de sua exclusiva responsabilidade a gestão sobre essa área. O Diretor de Compliance e Risco ainda é um dos principais sócios da Stima Asset Management.</p>
<p>8.10. Fornecer informações sobre a estrutura mantida para a gestão de riscos, incluindo:</p>
<p>a. quantidade de profissionais</p>
<p>02. O Diretor Responsável pela Gestão de Riscos, Sr. Érico Mendonça de Mello, e um analista.</p>
<p>b. natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes</p>
<p>A estrutura de gerenciamento de risco tem por objetivo monitorar a exposição das carteiras sob gestão da Stima Asset Management aos fatores de risco inerentes aos investimentos realizados, analisando as informações diárias dos fundos, seus limites e volatilidade dos ativos em relação à exposição aos mercados, considerando a relação dos mesmos com os cenários apresentados, buscando identificar os potenciais eventos que possam vir a afetar os resultados das carteiras.</p>
<p>c. os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos</p>
<p>A Stima Asset Management utiliza sistemas proprietários capazes de medir em tempo real os principais riscos a que estão expostas as carteiras sob gestão, incluindo concentração e liquidez, além de realizar, de forma automática, a verificação das boletas e o pré-trading das operações relativamente aos limites de risco estabelecidos. A Stima monitora e controla os riscos dos fundos de investimento nos quais exerce a gestão utilizando-se de 2 (duas) metodologias próprias para esse fim, a saber, (i) Value at Risk (“VaR”) e (ii) Stress Testing. O VaR pode ser considerado uma metodologia para avaliar os riscos em operações financeiras pelo qual, em síntese, apresenta-se um montante financeiro indicativo da pior perda esperada para determinado período de tempo e com determinado nível de confiança.</p> <p>Já o Stress Testing pode ser considerado como uma metodologia na qual há a busca por cenários extremos que acarretariam certas perdas consideráveis às carteiras dos fundos de investimento caso ocorressem, de modo que se faz importante mensurar o potencial impacto desses eventos. As simulações de cenários são testadas por programas proprietários.</p> <p>O controle e monitoramento de limites de estratégias são realizados semanalmente pelo Comitê de Investimentos e registrados através de atas de reunião, além de serem revalidados pelo Comitê de Risco e Compliance, com periodicidade quinzenal, os quais são também registrados através de atas de reunião.</p>
<p>d. a forma como a empresa garante a independência do trabalho executado pelo setor</p>
<p>O Diretor Responsável por Compliance e Risco não se subordina à equipe de gestão de investimentos, possuindo total autonomia e independência para tomar qualquer decisão quanto às questões de risco, inclusive para convocar reuniões extraordinárias, sendo de sua exclusiva responsabilidade a gestão sobre essa área. O Diretor de Compliance e Risco ainda é um dos principais sócios da Stima Asset Management.</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:
a. quantidade de profissionais
N/A
b. os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos
N/A
c. a indicação de um responsável pela área e descrição de sua experiência na atividade
N/A

8.12. Fornecer informações sobre a área responsável pela distribuição de cotas de fundos de investimento, incluindo:
a. quantidade de profissionais
N/A
b. natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes
N/A
c. programa de treinamento dos profissionais envolvidos na distribuição de cotas
N/A
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

8.13. Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes
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 pratica
<i>No momento, a Stima Asset Management não exerce a gestão de nenhum fundo de investimento ou carteira administrada. Entretanto, quando em funcionamento, a principal forma de remuneração da Stima será através de: (i) uma taxa de administração, expressa em percentual sobre o valor dos recursos sob gestão; e (ii) uma taxa de performance, também expressa em percentual. O valor esperado para a taxa de administração é de 2% e o valor esperado para a taxa de performance é de 20% sobre o que exceder a variação do CDI.</i>

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
N/A
b. taxas de performance
N/A
c. taxas de ingresso
N/A
d. taxas de saída
N/A

e. outras taxas
N/A

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

Durante o processo de Contratação, os Colaboradores deverão obter informações qualitativas sobre o Terceiro que tenha interesse em iniciar vínculo jurídico com a Stima Asset Management, de modo a permitir um melhor julgamento durante a pré-seleção.

Após a análise do procedimento de Due Diligence realizado, o Colaborador responsável pela contratação classificará o Terceiro de acordo com seu potencial de risco.

O início das atividades do Terceiro deve ser vinculado à formalização da Contratação, e nenhum tipo de pagamento poderá ser efetuado antes da celebração do contrato. Os contratos celebrados para efetiva formalização da Contratação deverá possuir os requisitos contidos no art. 19 do Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para Administração de Recursos de Terceiros.

A Stima Asset Management realizará um monitoramento contínuo, pelo prazo que durar a Contratação, e analisando o objeto contratado vis a vis a entrega realizada, com ênfase nas eventuais disparidades na tempestividade, qualidade e quantidade esperadas. Ainda, este monitoramento deve ser capaz de identificar preventivamente atividades que possam resultar em riscos para a Stima Asset Management.

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

Para minimizar os custos de transação na negociação dos ativos a Stima Asset Management procurará:

- Priorizar a negociação de ativos com alta liquidez para manutenção de caixa;
- Acessar mercados com spreads de compra e venda mais apertados;
- Cotar com diversas contrapartes antes de fechar uma operação para ativos não listados;
- Na seleção das corretoras, priorizar, além da idoneidade, aquelas especialistas no mercado operado, que oferecem qualidade de execução e melhor custo de transação;
- Outros procedimentos não especificados.

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

A Stima Asset Management poderá permitir o uso de Soft Dollar desde que o benefício a ser concedido (i) se reverta diretamente para a atividade de gestão, e (ii) não venha a causar dependência e concentração na execução das ordens impactando a tomada de decisão de investimentos da Gestora. Nesse sentido, em consonância com o art. 16, VI, da Instrução CVM n.º 558/15, a Stima Asset Management adotará o Soft Dollar somente quando o seu benefício acarretar em vantagem para a carteira dos fundos de investimento sob sua gestão, sendo vedado o uso de Soft Dollar quando a vantagem/benefício se reverter para a Gestora, seja no todo ou em parte. Ademais, as aprovações referentes a quaisquer recebimentos de Soft Dollar devem ser previamente apreciadas pelo Comitê de Risco e Compliance.

Nesse sentido, conforme art. 16, VI, da Instrução CVM n.º 558/15, a Stima Asset Management adotará a transferência à carteira do fundo de investimento qualquer benefício ou vantagem que possa alcançar em decorrência de sua condição de Gestora do mesmo.

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

Para garantir a continuidade das atividades da Stima Asset Management, é feito o backup das informações digitais e dos sistemas existentes na sede da empresa, através dos seguintes processos:

- a) Backup diário realizado na nuvem;
- b) Manutenção dos sistemas em funcionamento, apesar de falta de energia temporária, através de equipamentos de no break instalados para suprir o fornecimento de energia nos equipamentos principais para a manutenção das comunicações e atividades mínimas da gestora; e
- c) Manutenção de meios remotos seguros para o trabalho de seus Colaboradores.

Após o evento, o Comitê de Compliance da Gestora deverá avaliar os prejuízos decorrentes da ocorrência e propor melhorias e investimentos para a redução dos riscos, sendo o resultado dos exames consolidado no Relatório de Controles Internos da Stima Asset Management.

10.5. Descrever as políticas, práticas e controles internos para a gestão do risco de liquidez das carteiras de valores mobiliários
<p>As carteiras dos fundos de investimento sob responsabilidade da Stima Asset Management serão monitoradas em conformidade com os padrões de risco correspondentes e o responsável pelo controle das informações é o Diretor de Risco e Compliance que exerce sua função com total independência.</p> <p>O nível mínimo de liquidez da carteira é definido de acordo com a liquidez dos ativos, o prazo do fundo para resgates e a pulverização do passivo.</p> <p>A liquidez dos ativos, o prazo de resgate, a pulverização do passivo e as regras estabelecidas de liquidez, serão imputadas no sistema da Gestora, e o referido sistema enviará inputs quanto ao nível de liquidez mínimo para cumprir com o percentual do patrimônio dos fundos definido pelo Comitê de Risco.</p>
Cumpra ainda salientar que as operações com ativos de crédito não fazem parte do escopo de atuação da Stima Asset Management.
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
A Stima Asset Management não realizará distribuição das cotas de seus fundos de investimento.
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
www.stimaenergia.com.br
11. Contingências ⁶
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
A Stima Asset Management não possui qualquer tipo de contingência.
b. valores, bens ou direitos envolvidos
A Stima Asset Management não possui qualquer tipo de contingência.

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

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
A Stima Asset Management não possui qualquer tipo de contingência.
b. valores, bens ou direitos envolvidos
A Stima Asset Management não possui qualquer tipo de contingência.
11.3. Descrever outras contingências relevantes não abrangidas pelos itens anteriores
A Stima Asset Management não possui qualquer tipo de contingência.
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
A Stima Asset Management não possui qualquer tipo de contingência.

b. valores, bens ou direitos envolvidos
A Stima Asset Management não possui qualquer tipo de contingência.
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
A Stima Asset Management não possui qualquer tipo de contingência.
b. valores, bens ou direitos envolvidos
A Stima Asset Management não possui qualquer tipo de contingência.
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

<p>O Diretor Responsável pela Administração de Recursos de Valores Mobiliários, declara que não existem acusações decorrentes de processos administrativos, bem como não está inabilitado ou suspenso para o exercício de cargo em instituições financeiras e demais entidades autorizadas a funcionar pela CVM, pelo Banco Central do Brasil, pela Superintendência de Seguros Privados – SUSEP ou pela 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.</p>
<p>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</p>
<p>O Diretor Responsável pela Administração de Recursos de Valores Mobiliários, declara que não existem 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.</p>
<p>c. impedimentos de administrar seus bens ou deles dispor em razão de decisão judicial e administrativa</p>
<p>O Diretor Responsável pela Administração de Recursos de Valores Mobiliários, declara que não está impedido de administrar seus bens ou deles dispor em razão de decisão judicial e administrativa;</p>
<p>d. inclusão em cadastro de serviços de proteção ao crédito</p>
<p>O Diretor Responsável pela Administração de Recursos de Valores Mobiliários declara que não está incluído no cadastro de serviços de proteção ao crédito.</p>
<p>e. inclusão em relação de comitentes inadimplentes de entidade administradora de mercado organizado</p>
<p>O Diretor Responsável pela Administração de Recursos de Valores Mobiliários, declara que não está incluído em relação de comitentes inadimplentes de entidade administradora de mercado organizado.</p>
<p>f. títulos contra si levados a protesto</p>

O Diretor Responsável pela Administração de Recursos de Valores Mobiliários, declara que não tem contra si títulos levados a protesto.

Rodrigo Otávio Violaro

Diretor Responsável pela Administração de Carteira de Valores Mobiliários