



COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

Formulário de Referência - Pessoa Jurídica

CNPJ: 07.250.864/0001-00

Nome do Administrador de Carteira: QLZ GESTÃO DE RECURSOS FINANCEIROS LTDA

Ano de competência: 2024

2. Histórico da empresa

2.1. Breve histórico sobre a constituição da empresa

A QLZ Asset Management teve seu início como parte de um grupo através da empresa Queluz Gestão de Ativos. A QLZ Asset tem foco exclusivo na gestão de recursos e gestão patrimonial e tem sede própria e exclusiva na cidade do Rio de Janeiro.

O Grupo Queluz possui experiência de mais de 30 anos no mercado de capitais nacional e internacional, construindo uma história sólida e de confiança e se destacando como um importante agente na estruturação, emissão e distribuição de Eurobônus de empresas brasileiras de médio porte nos mercados Europeu e Norte Americano.

1989 - O Grupo Queluz foi criado em 1989 por executivos com vasta experiência no mercado financeiro e atuou, por mais de uma década, como representante legal no Brasil do Coutts, o braço de gestão de ativos do National Westminster Bank. Durante este período, foram investidos no país mais de US\$ 500 milhões de recursos externos.

2000 - O Grupo Queluz substituiu este relacionamento e estabeleceu novas parcerias estratégicas com diversas instituições estrangeiras complementares às suas atividades no mercado internacional.

2005 - Cinco anos mais tarde, o Grupo Queluz expandiu a sua atividade de Investment Banking com o estabelecimento de uma nova entidade, a Queluz Securities, com foco prioritário no mercado de capitais internacional. Em 2007, foi a maior emissora de Eurobonds independente do país, segundo ranking do jornal Valor Econômico.

2006 - O Grupo Queluz ampliou suas atividades no mercado local, com a Queluz Asset Management. 2008 - No primeiro semestre de 2008, o Grupo Queluz iniciou as atividades na área de fusões e aquisições

2018 - Em 2018 a QLZ passou a gerir alguns Fundos Estressados

2019 - A Queluz Gestão de Ativos passa a ser sócia minoritária com apenas 1 (uma) cota da Queluz Gestão de Recursos Financeiros, para no ano seguinte não fazer mais parte da Queluz Gestão de Recursos Financeiros.

2022 - A Queluz Gestão de Recursos mudou sua razão para QLZ Gestão de Recursos Financeiros

2023 - Em 2023 foi criada a QLZ Holding que passou a deter a totalidade da participação acionária da QLZ Gestão de Recursos Queluz Asset Management

A Queluz Asset Management foi fundada em fevereiro de 2005 por profissionais com experiência em instituições de renome, tendo atuado como altos executivos e gestores de Fundos de investimento. A partir do aproveitamento do alto grau de conhecimento, experiência e das competências dos sócios (gestão empresarial e gestão de ativos financeiros), foram identificados os procedimentos e estratégias necessárias para a gestão eficaz de recursos financeiros. Para formar a equipe foram contratados profissionais formados em instituições de primeira linha, com atitude alinhada ao estilo da empresa. A organização foi desenhada enfatizando a flexibilidade, de maneira a não permitir posições sem back-ups e também evitar conflitos de interesse ou de autoridade. Em 2006, a Queluz Asset Management, na época Avanti Gestão de Recursos Financeiros, vendeu 50% de suas ações para o Grupo Queluz, que na época procurava uma parceria no mercado local para complementar e fortalecer suas atividades neste segmento.

Essa união permitiu maior expansão dos negócios, fortalecendo o objetivo da Queluz Asset Management, que é ser um importante participante do mercado financeiro, oferecendo soluções de investimento fundamentadas na especialização, modelo empresarial moderno e capaz de orientar e gerir recursos de forma personalizada para clientes locais e internacionais, atendendo às expectativas.

2.2. Descrever as mudanças relevantes pelas quais tenha passado a empresa nos últimos 5 (cinco) anos, incluindo

a. Principais eventos societários tais como incorporações, fusões, cisões, alienações e aquisições de controle societário

Houve uma transferência na participação da Queluz Gestão de Ativos, para os sócios que integravam a QUELUZ GESTÃO DE ATIVOS. O número de sócios minoritários aumentou, sinalizando aí o funcionamento mais dinâmico do sistema de Partnership. Desde 2020 a Queluz Gestão de Ativos não faz mais parte do quadro societário da QLZ Gestão de Recursos Financeiros. Em 2022 a Queluz mudou a sua razão social para QLZ Gestão de Recursos Financeiros Ltda. Em 2023 foi criada a QLZ Holding que passou a deter a totalidade da participação acionária da QLZ Gestão de Recursos Financeiros.

b. Escopo das atividades



COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

A empresa é focada na administração de recursos desde a sua fundação. Porém, ao longo do tempo procuramos nos adaptar ao mercado, oportunidades de mercado e necessidades de nossos clientes. A grande novidade dos últimos 5 anos foi a incorporação de uma área de produtos estruturados. Também verificamos uma transformação da base de clientes que antes era mais concentrada em investidores pessoas físicas nacionais e investidores estrangeiros, passando a uma maior concentração em investidores institucionais nacionais.

c. Recursos humanos e computacionais

As exigências mercadológicas, dos códigos de autorregulação e da própria Comissão de Valores Mobiliários, impuseram uma melhora na qualificação do quadro de profissionais, através do aprimoramento técnico e obtenção de certificação. Nos cargos elegíveis de certificação, possuímos 100% de profissionais certificados, amparados num programa de certificação continuada que monitora todos os processos relacionados à contratação de pessoal, migrações internas, das exigências de certificação, do controle dos prazos de expiração, dos cursos de atualização.

Algumas mudanças na estrutura interna e na direção com a indicação de diretores de administração de carteiras por segmento e a indicação de um novo diretor de Compliance e de Risco, conforme determina a Instrução CVM 558.

Na parte de TI, substituímos a empresa terceirizada e implementamos novos procedimentos com bases trimestrais para verificar a segurança das informações. Também foram programadas rotinas de manutenção preventiva e verificação nas estações de trabalho.

d. Regras, políticas, procedimentos e controles internos

Nossas regras e controles internos foram melhorados e adaptados às novas exigências de mercado como, dos códigos de autorregulação e da legislação vigente para exercer a atividade de administração de carteiras de valores mobiliários, dentre eles podemos destacar:

1. Política de Seleção e Alocação de Ativos
2. Política de Rateio e Divisão de Ordens
3. Política de Compra e Venda de Ativos por Administradores, Empregados, Colaboradores e pela Própria Empresa
4. Política de Gestão de Riscos
5. Política de Voto em Assembleias
6. Manual de Certificação Continuada
7. Manual de Segurança da Tecnologia de Informações Corporativas
8. Política de Prevenção à Corrupção e Suborno
9. Política de Prevenção à Lavagem de Dinheiro e Financiamento ao Terrorismo

São realizados treinamentos periódicos, seja pela atualização para aprimoramento interno, seja por novas exigências legais. Cabe à área de Compliance, desenvolver e monitorar que as regras contidas nos manuais e políticas sejam cumpridas.

As regras são de conhecimento público estão no nosso website.

3. Recursos Humanos

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

a. Número de sócios:

1

b. Número de empregados:

0

c. Número de terceirizados:

0

CPF	Nome
667.430.017-91	SYLVIO BOTTO DE BARROS

4. Auditores

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

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



COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

Nome empresarial	Data da contratação	Descrição
------------------	---------------------	-----------

5. Resiliência Financeira

5.1. Com base nas demonstrações financeiras, ateste:

a. Se a receita em decorrência de taxas com bases fixas a que se refere o item 9.2.a é suficiente para cobrir os custos e os investimentos da empresa com a atividade de administração de carteira de valores mobiliários

Sim

b. Se o patrimônio líquido da empresa representa mais do que 0,02% dos recursos financeiros sob administração de que trata o item 6.3.c e mais do que R\$300.000,00 (trezentos mil reais)

Sim

5.2. Demonstrações financeiras e relatório de que trata o § 5º do art. 1º desta Instrução (A apresentação destas demonstrações financeiras e deste relatório é obrigatória apenas para o administrador registrado na categoria Administrador Fiduciário, subcategoria Capital Mínimo, de acordo com o inciso II do § 2º do art. 1º.):)

Demonstração Financeira: Não se aplica

Relatório: Não se aplica

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 QLZ Asset Management presta os serviços de gestão de carteiras de fundos abertos, fechados e exclusivos, tanto para o público em geral quanto para investidores qualificados e profissionais, clubes de investimento e de carteiras administradas individuais, incluindo gestão discricionária e não discricionária. Em 2018 entrou no segmento de Fundos estressados.

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.)



COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

A Queluz é uma empresa que oferece uma vasta diversidade de produtos:

Fundos abertos e fechados, por tipo onde o próprio nome já o classifica:

1. Fundo de Renda Fixa -- BRA1 Fundo de Investimento em Renda Fixa, QLZ Renda Fixa FIF LP CP RL e URCA FIRF
2. Fundo de investimento em Direito Creditório -- ILLUMINATI FIDC, Dunas FIDC
3. Fundo Multimercado -- FIM SCULPTOR
4. Fundos Multimercados Exclusivos e Restritos - Clássico FIM
5. Fundo Imobiliário - Vector Queluz Lajes Corporativas, Águila FII
6. Fundo de investimento em Participações - Brasil Florestal FIP e Brasil Florestal FIC FIP
7. Carteiras Administradas

c. Tipos de valores mobiliários objeto de administração e gestão

Títulos públicos e privados, Empresas de capital fechado, Ações e derivativos e mercados futuros negociados em bolsa de mercadorias no Brasil e no exterior

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

Não

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

A QLZ Gestão de Recursos exerce somente a atividade de administração de recursos.

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

N/A

6.3. Descrever o perfil dos investidores de fundo e carteiras administradas geridas pela empresa, fornecendo as seguintes informações

	Fundos e carteiras destinados a investidores qualificados	Fundos e carteiras destinados a investidores não qualificados	Total
a. Número de investidores	29	100	129



COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

b. Número de investidores, dividido por:	Fundos e carteiras destinados a investidores qualificados	Fundos e carteiras destinados a investidores não qualificados	Total
i. Pessoas Naturais	0	21	21
ii. Pessoas Jurídicas (não financeiras ou institucionais)	12	0	12
iii. Instituições Financeiras	0		0
iv. Entidades Abertas de Previdência Complementar	2		2
v. Entidades Fechadas de Previdência Complementar	0		79
vi. Regimes Próprios de Previdência Social	0	0	0
vii. Seguradoras	0		0
viii. Sociedades de Capitalização e de Arrendamento Mercantil	0		0
ix. Clubes de Investimento	15	0	15
x. Fundos de Investimento	0		0
xi. Investidores não Residentes	0		0
xii. Outros	Fundos e carteiras destinados a investidores qualificados	Fundos e carteiras destinados a investidores não qualificados	Total
	0	0	0
	Fundos e carteiras destinados a investidores qualificados	Fundos e carteiras destinados a investidores não qualificados	Total
Total	29	100	129
	Fundos e carteiras destinados a investidores qualificados	Fundos e carteiras destinados a investidores não qualificados	Total
c. Recursos financeiros sob administração	R\$ 158.759.736,44	R\$ 402.540.025,32	R\$ 561.299.761,76

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

R\$ 0,00

e. Recursos financeiros sob administração de cada um dos 10 (dez) maiores clientes (não é necessário identificar os nomes) Caso deseje identificar o cliente, informe o nome após o valor dos recursos, utilizando o caracter ";" como separador



COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

Valor	Nome
R\$ 67.836.217,76	
R\$ 45.731.489,33	
R\$ 39.897.108,56	
R\$ 37.772.340,25	
R\$ 32.490.362,58	
R\$ 28.052.538,55	
R\$ 28.000.294,27	
R\$ 22.941.593,20	
R\$ 16.212.391,86	
R\$ 12.525.020,35	

f. Recursos financeiros sob administração, dividido entre investidores:

	Fundos e carteiras destinados a investidores qualificados	Fundos e carteiras destinados a investidores não qualificados	Total
i. Pessoas Naturais	R\$ 0,00	R\$ 7.063.398,59	R\$ 7.063.398,59
ii. Pessoas Jurídicas (não financeiras ou institucionais)	R\$ 61.979.547,44	R\$ 0,00	R\$ 61.979.547,44
iii. Instituições Financeiras	R\$ 0,00		R\$ 0,00
iv. Entidades Abertas de Previdência Complementar	R\$ 0,00		R\$ 0,00
v. Entidades Fechadas de Previdência Complementar	R\$ 28.020.672,42		R\$ 28.020.672,42
vi. Regimes Próprios de Previdência Social	R\$ 0,00	R\$ 395.476.626,73	R\$ 395.476.626,73
vii. Seguradoras	R\$ 0,00		R\$ 0,00
viii. Sociedades de Capitalização e de Arrendamento Mercantil	R\$ 0,00		R\$ 0,00
ix. Clubes de Investimento	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00
x. Fundos de Investimento	R\$ 68.759.516,58		R\$ 68.759.516,58
xi. Investidores não Residentes	R\$ 0,00		R\$ 0,00
xii. Outros	Fundos e carteiras destinados a investidores qualificados	Fundos e carteiras destinados a investidores não qualificados	Total
	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00
	Fundos e carteiras destinados a investidores qualificados	Fundos e carteiras destinados a investidores não qualificados	Total
Total	R\$ 158.759.736,44	R\$ 402.540.025,32	R\$ 561.299.761,76

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



COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil
Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

a. Ações	R\$ 205.178.555,94
b. Debêntures e outros títulos de renda fixa emitidos por pessoas jurídicas não financeira	R\$ 2.062.691,19
c. Títulos de renda fixa emitidos por pessoas jurídicas financeiras	R\$ 7.849.806,27
d. Cotas de fundos de investimento em ações	R\$ 1.975.430,44
e. Cotas de fundos de investimento em participações	R\$ 58.087.978,73
f. Cotas de fundos de investimento imobiliário	R\$ 9.958.873,12
g. Cotas de fundos de investimento em direitos creditórios	R\$ 0,00
h. Cotas de fundos de investimento em renda fixa	R\$ 6.170.935,42
i. Cotas de outros fundos de investimento	R\$ 11.651.540,34
j. Derivativos (valor de mercado)	R\$ 0,00
k. Outros valores mobiliários	R\$ 68.069.616,04
l. Títulos públicos	R\$ 44.655.740,83
m. Outros ativos	R\$ 96.035.845,00
Total	R\$ 511.697.013,32

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:

Com a parceria com a M|o|S Capital em 2023 os Fundos Abertos (FIFs) passaram para a gestão da M|o|S, ficando sob gestão da QLZ apenas os Fundos estressados e fechados. Em dezembro de 2024 o Fundo QLZ Renda Fixa FIF LP CP - RL voltou à gestão da QLZ Asset.

7. Grupo Econômico

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

a. Controladores diretos e indiretos

CPF/CNPJ	Nome
667.430.017-91	SYLVIO BOTTO DE BARROS
606.714.407-72	NELSON GRIJO FERRAZ
115.503.287-00	AFFONSO GRANDMASSON FERREIRA CHAVES NETO
346.982.028-76	RAFAEL BOGNAR CORDEIRO
50.013.828/0001-52	QLZ HOLDING E PARTICIPAÇÕES LTDA

b. Controladas e coligadas

CNPJ	Nome
-	Não Informado

c. Participações da empresa em sociedade do grupo

CNPJ	Nome
-	Não Informado



COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

d. Participações de sociedades do grupo na empresa

CNPJ	Nome
-	Não Informado

e. Sociedades sob controle comum

CNPJ	Nome
-	Não Informado

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 7.1.

Nenhum arquivo selecionado.

8. Estrutura Operacional e Administrativa

8.1. Descrever a estrutura administrativa da empresa, conforme estabelecido no seu contrato ou estatuto social e regimento interno, identificando:

a. Atribuições de cada órgão, comitê e departamento técnico

A empresa é regulada pelo contrato social. No contrato social são indicados sócios administradores, aqueles que têm o poder de assinar em conjunto em nome da empresa, mas com poderes restritos a um determinado teto, são eles: Sylvio Botto de Barros, Nelson Grijó Ferraz, Affonso Grandmasson Ferreira Chaves Neto e Rafael Bogner Cordeiro. No contrato social, figura como responsável pela administração de carteiras perante a CVM - Comissão de Valores Mobiliários, Sylvio Botto de Barros, ato declaratório CVM 7022 de 11.11.2002.

A estrutura funcional da Asset conta com 4 áreas distintas:

1. A Gestão propriamente dita, com seus Portfolios Managers e Departamento Técnico,
2. Controladoria e o Administrativo,
3. Compliance e Controle de Risco
4. Relacionamento com Distribuidores

Gestão:

Gestão de produtos financeiros, análise de investimentos e técnica para tomada de decisão.

A análise Micro é focada na identificação de empresas que apresentam vantagem competitiva, e que a equipe tenha profundo conhecimento sobre o negócio.

Sylvio Botto é diretor responsável pela área de gestão e produtos estruturados como os FIIs e FIPs e cabe a ele a coordenação da análise de crédito dos investimentos. Os fundos externos também ficam sob sua alçada.

Controladoria e Administrativo:

Controladoria, movimentações financeiras dos clientes e dos produtos, acompanhamento pagamentos/recebimentos, margens e ajustes, controle de cotas, cálculos diversos, planilhas de comissão de distribuidores e atualização de relatórios de desempenho.

Contas a pagar/receber, departamento pessoal, atualização material institucional, Credenciamentos, Due Dilligences, legal, controladoria gerencial e contabilidade.

Compliance e Área de Risco

A área, sob responsabilidade do Diretor de Compliance, Nelson Grijó Ferraz, é responsável pela disseminação, treinamento, atualização de todos os controles internos e políticas. Possui total independência em relação às demais áreas da empresa.

Sob responsabilidade do Diretor de Risco, Nelson Grijó Ferraz, acompanha os tipos de risco relacionados ao serviço de gestão de carteiras tais como risco de mercado, operacional, de liquidez e de crédito. Possui total independência em relação às demais áreas da empresa.

Relacionamento com Distribuidores:

A responsabilidade pelo relacionamento com distribuidores é atribuída ao Diretor de Gestão, Sylvio Botto de Barros.

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



COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

Comitê de Investimentos:

No que se refere à Renda Variável, o comitê é composto pelo gestor e outros convidados, o comitê é responsável pelas decisões relevantes relacionadas ao processo de gestão. Outras áreas da empresa podem participar como ouvintes. Diariamente, os gestores fazem uma reunião informal para discutir cenário, avaliando os investimentos e reavaliando as expectativas. O comitê se reúne ordinariamente às terças-feiras, com registro das referidas reuniões em atas.

Já no processo de gestão dos fundos estressados, as decisões são tomadas colocando em perspectiva a análise sobre a recuperabilidade do ativo sob avaliação, tendo em vista as especificidades em cada ativo e seu histórico. Em regra, as decisões são registradas em Atas de reunião de investidores e/ou representantes do bem em questão, a partir de premissas previamente acertadas pela equipe de gestão da QLZ.

Nos produtos imobiliários, o processo de investimento segue o quanto previsto no Manual de Crédito Imobiliário. Comitê de Risco e Compliance:

Composto pelo diretor de risco e compliance, diretor de gestão, tem como função identificar os diferentes tipos de risco que o fundo e a instituição estão expostos e adota diversos processos e limites para o controle dos mesmos. Também são abordados limites de crédito para as aplicações em crédito privado.

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

Conforme mencionado, a QLZ conta com 4 diretores administradores não sócios, que dois a dois possuem poderes específicos para representar a empresa, nos termos em que previsto no Contrato Social. A única exceção à obrigatoriedade de assinatura em conjunto reside na representação da Sociedade nas assembleias de ativos/fundos sob gestão da QLZ. Com a criação da QLZ Holding os sócios venderam suas cotas para a Holding, ficando apenas 2 analistas de RV.

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

Nenhum arquivo selecionado

8.3. Em relação a cada um dos membros de comitês da empresa relevantes para a atividade de administração de carteiras de valores mobiliários, indicar:

CPF	Nome	Idade	Profissão	Cargo	Data da posse	Prazo do mandato	Outros cargos
-----	------	-------	-----------	-------	---------------	------------------	---------------

8.4. a 8.7. Em relação a cada um dos diretores, indicar:



COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

Qualificação	CPF	Nome	Idade	Profissão	Cargo	Data da posse	Prazo do mandato	Outros cargos	Cursos concluídos	Certificação profissional
8.4 (GESTÃO DE CARTEIRA)	667.430.017-91	SYLVIO BOTTO DE BARROS	58	Economista	Diretor de Gestão	08/06/2018	INDETERMINADO		Economia pela Universidade Candido Mendes	CGA
8.5 (COMPLIANCE)	606.714.407-72	NELSON GRIJO FERRAZ	63	ENGENHEIRO	Diretor de Compliance	08/06/2018	INDETERMINADO	DIRETOR DE RISCO	Engenharia Elétrica pela PUC-RJ Mestrado em Engenharia Elétrica pela PUC-RJ	N/A
8.6 (GESTÃO DE RISCO)	606.714.407-72	NELSON GRIJO FERRAZ	63	ENGENHEIRO	DIRETOR DE RISCO	01/09/2020	INDETERMINADO	DIRETOR DE COMPLIANCE	Engenharia Elétrica pela PUC-RJ Mestrado em Engenharia Elétrica pela PUC-RJ	N/A

8.4. a 8.7. Em relação a cada um dos diretores, fornecer principais experiências profissionais durante os últimos cinco anos, indicando:

CPF do Diretor	Nome do Diretor	Nome da Empresa	Cargo	Atividade principal	Data de Entrada	Data de Saída
----------------	-----------------	-----------------	-------	---------------------	-----------------	---------------

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

a. Quantidade de profissionais

6

b. Natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes

- 1 Diretor de Gestão de Recursos de Renda Fixa, Multimercados e Estruturados
- 1 Diretor de Compliance e Risco
- 2 Analistas de Investimento
- 1 Gerente de TI
- 1 Gerente Administrativo
- 1 Analista Operacional (controladoria)
- 1 Advogado



COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

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

Utilizamos alguns serviços de broadcasting e DMA como Bloomberg e Quantum. Sistemas de Gerenciamento de risco e carteira on-line da Phibra e relatórios enviados pelo Administrador dos Fundos. Também utilizamos planilhas próprias de gerenciamento e precificação dos mais diversos tipos de derivativos.

Muito embora o comitê de investimentos conte com a presença dos gestores e um cenário base seja discutido, cada área de gestão tem a sua autonomia para tomada de decisões, mas os processos são previamente aprovados pelas áreas das áreas de compliance e risco. Possuímos um manual próprio que descreve a política de seleção e alocação de recursos de acordo com a classe de cada produto. Este manual está disponível em nosso website.

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

a. Quantidade de profissionais

1

b. Natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes

Elaboração de Manuais e Políticas e suas atualizações, treinamento e divulgação deste material, auditoria a qualquer momento dos procedimentos descritos em todos os manuais e políticas.

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

Controles Internos Próprios e sistema Phibra.

É dada uma ênfase a parte relacionada à atividade base. Diariamente, a área de Compliance analisa diversos relatórios gerados pela área de risco como forma de avaliar a atuação de cada área/gestor comparativamente com os seus respectivos mandatos.

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

Dando poderes ao diretor da área para atuar com independência, com segregação total da área de Compliance das demais atividades da empresa.

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

a. Quantidade de profissionais *

1

b. Natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes

Gerenciamento de risco, enquadramento durante o dia, confecção e apresentação de relatórios.

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



COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

Risco de Mercado/Preço:

- Software Phibra, calcula o VaR/Stress consolidado e/ou por Estratégia; além de Planilhas próprias.
- Planilhas de precificação próprias de derivativos e acompanhamento dos calls das opções;

Recebemos relatórios de negócios efetivados no dia, tipo ANBIMA, Bovespa etc. Estes relatórios são elaborados pelas corretoras.

Primeiramente, é estabelecida uma meta de volatilidade do produto e as estratégias que comporão o mesmo. O balanceamento é feito a partir de um estudo estatístico que envolve diversas simulações. O passo seguinte é dividir os limites de VaR e Stress que dependem da característica de cada mercado. Neste processo, não levamos em consideração as correlações. Cada estratégia atua como se fosse um fundo independente. No caso das opções existem controles adicionais como exposição de delta e gama. O gestor de risco possui em seus computadores as mesmas planilhas usadas pelos traders para poder acompanhar as posições em tempo real, pois consideramos falhos os sistemas de risco que medem risco de opções com base em dados colhidos até D-1.

Todos os limites são analisados e avaliados mensalmente ou em função de alterações significativas na volatilidade dos indicadores representativos dos mercados em que estão inseridas as estratégias. Este processo é discutido e aprovado no Comitê de Investimentos e Risco.

Portanto, estamos procurando a todo instante mensurar o impacto das variações de preço no retorno e no enquadramento dos limites de risco. Tanto os traders quanto o analista de Risco acompanham este processo durante o horário de negociação através de planilhas e sistemas contratados.

Risco de Liquidez:

A metodologia que trata o risco de liquidez dos ativos baseada no cálculo da média e desvio padrão do volume negociado dos ativos e da observação da distribuição dos movimentos atípicos de baixa liquidez. Ambos os procedimentos são efetuados diariamente. Para cada mercado e tipo de fundo é estabelecido um percentual máximo de alocação.

Em relação aos resgates excessivos, primamos por operações de liquidez, mas diversas operações têm prazo de maturação diferente, por isso, calculamos o fluxo de vencimento dos títulos e o nível de liquidez do FUNDO, mantendo este em nível suficiente para atender as necessidades de resgate dos cotistas sem abrir mão de uma rentabilidade adequada

Risco Operacional:

Utilizamos o Sistema Phibra, desenvolvido pela empresa Phibra. O sistema foi escolhido, pois permite uma integração entre todas as áreas da empresa (Passivo, Ativo, Risco, enquadramento, etc.) e o acompanhamento online de todas as posições, minimizando o risco operacional.

Adicionalmente, os Administradores dos fundos efetuam o controle de Risco:

? Prazo médio dos ativos.

? Arquivos XML's (carteiras), com todas as informações referentes à carteira do fundo.

? Relatório de Risco de Mercado (VaR, VaR Incremental, Stress, Exposição MTM)

O Administrador encaminha semanalmente relatórios referentes aos controles descritos acima à Queluz Asset Management.

A Queluz Asset Management também conta com relatórios de posição e margem encaminhados pelas corretoras.

Além das análises internas de risco de crédito, determinados produtos exigem avaliação externa de rating, que são contratadas.

Risco de Crédito/contraparte:

Gerenciamos o risco de contraparte acompanhando as notícias, publicações, balanços, mercado e visitas constantes as empresas em questão. Quanto às operações de títulos de renda fixa negociados em balcão, utilizamos a metodologia de escolhas das corretoras, dando maior relevância à solidez financeira e empresarial da mesma. Modelos internos (ex. análise de balanço)

Abaixo, um breve relato de como é feita a análise de crédito:

Análise Quantitativa - Feita a partir dos últimos 3 balanços e balancete mais recente. Esses dados são imputados em nosso "spreadsheet", que calcula diversos indicadores (análise Vertical/Hor

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

Dando poderes ao diretor da área para atuar com independência, com segregação total das áreas de Compliance e risco das demais atividades da empresa.

8.11. Fornecer informações sobre a estrutura mantida para as atividades de tesouraria, de controle e de processamento de ativos e da escrituração da emissão e resgate de cotas, incluindo:

a. Quantidade de profissionais



COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

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 atividades

N/A

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

a. Quantidade de profissionais

b. Natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes

c. Programa de treinamento dos profissionais envolvidos na distribuição de cotas

d. Infraestrutura disponível, contendo relação discriminada dos equipamentos, programas e serviços utilizados na distribuição

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

8.13. Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes

9. Remuneração da Empresa

9.1. Em relação a cada serviço prestado ou produto gerido, conforme descrito no item 2.1. do anexo 15-I, indicar as principais formas de remuneração que pratica:

Taxa de gestão e prêmio de performance

9.2. Indicar, exclusivamente em termos percentuais sobre a receita total aferida nos 36 (trinta e seis) meses anteriores à data base deste formulário, a receita proveniente dos clientes, durante o mesmo período, em decorrência de:

a. Taxa com bases fixas (%):

100,00

b. Taxa de performance (%):

0,00

c. Taxa de ingresso (%):

0,00

d. Taxa de saída (%):

0,00

e. Outras taxas (%):

0,00



COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

Total (%):

100,00

9.3. Fornecer outras informações que julgue relevantes:

10. Regras Procedimentos e Controles Internos

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

N/A

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

Custo de Corretagem

Escolhemos as corretoras com as quais iremos trabalhar de acordo com a nossa necessidade. Fundos que demandem sistemas mais ágeis de negociação e rapidez, procuramos escolher os discount brokers que devem possuir as certificações exigidas pela BVM&F. Os produtos de prazo de maturação maior e com o racional de decisão mais baseado em fundamentos, escolhemos um mix de corretoras que oferecem discount e/ou research de qualidade, e neste segundo caso admitimos uma menor devolução de corretagem em relação a tabela de referência praticada pelo mercado.

Toda e qualquer negociação visa melhorar o rendimento de nossos produtos.

Custo de slippage /outros

A maior parte das nossas transações é feita em bolsas de valores e/ou mercados de balcão organizados. Somente trabalhamos com corretoras cujo sistema de gravação telefônica esteja disponível caso necessitemos para alguma verificação.

Nas operações fora dos pregões eletrônicos, os administradores fixam uma banda de flutuação diária baseados nas informações apresentadas pela Anbima e não liquidam nenhum ativo fora desses intervalos o que também nos dá uma segurança quanto a isso.

E, por último, a área de risco acompanha diariamente os calls de opções negociadas em balcão que, por conseguinte são utilizados para gerar a curva de volatilidade das séries de diversos mercados. A partir de nossos modelos próprios conseguimos, então, através de um modelo de precificação verificar se as negociações estão de acordo com os padrões de mercado.

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

Em algumas ocasiões os funcionários da empresa recebem brindes de pequeno valor (como brindes de final do ano) de corretoras, prestadores de serviço de informática/sistemas, etc. que, devido ao valor, não é considerado soft dólar.

Eventualmente os funcionários também são convidados a almoçar por alguma corretora, com o intuito de conversar com algum analista ou economista para poderem trocar ideias e experiências. Quaisquer outras circunstâncias não serão aceitas.

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

A QLZ possui manual específico para tratar do plano de contingência e continuidade de seus negócios, com o objetivo de impedir a descontinuidade operacional de suas atividades por problemas técnicos ou desastres.

Para casos de falta de energia, possuímos quatro estações de trabalho conectadas a diferentes "No Break", que suportam aproximadamente 2h contínuas de uso. O servidor e os dispositivos de internet também possuem outro "No Break" com capacidade média de 6h contínuas de uso. Já a central telefônica possui um "No Break" exclusivo com capacidade de 12h contínuas de uso.

Diariamente são executadas as rotinas de Backup e o upload das informações é feito em um espelhamento no próprio servidor local, e em num conjunto de HDs externos que são trocados diariamente e guardados fora do escritório.

Na impossibilidade de utilizar o espaço físico, as operações da QUELUZ podem ocorrer a partir de qualquer local seguro e com conexão à internet.

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



COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

O processo de gerenciamento de risco de liquidez descrito nesta política foi desenvolvido com base em parâmetros e métricas factíveis de verificação e controle, em atendimento às diretrizes do código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para Fundos de Investimentos abertos e, em atendimento ao disposto na ICVM 522 & ICVM 558.

Os fundos de investimentos geridos serão separados de acordo com sua classificação: FUNDO DE INVESTIMENTOS MULTIMERCADOS (FIM); FUNDO DE INVESTIMENTOS EM AÇÕES (FIA); FUNDO DE RENDA FIXA (RF) e FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS (FIC).

Para cada tipo de fundo utilizamos uma metodologia diferente para apuração das obrigações de passivo referentes a resgate, a custos inerentes do fundo e, para apuração da liquidez dos ativos. Ao final cruzamos o valor encontrado dos ativos (usando os fatores de liquidez acima) com as obrigações de passivo (maior valor entre fluxo de resgates, mínimos valores disponíveis estipulados - colchão de liquidez - e, somatório dos clientes que se encontram acima de um nível aceitável de dispersão de cotas).

O levantamento das informações das posições, levantamento das informações qualitativas e cálculo das métricas serão efetuados por sistemas internos.

Todos os dias, as informações serão levantadas no nosso sistema interno de processamento de fundos, a separação dos ativos, dos percentuais e do histórico de movimentações será efetuada em um sistema interno a partir de um banco de dados segregado.

Os resultados finais serão demonstrados em planilha e as avaliações e procedimento de comunicação ficarão por conta da área de Risco.

Em casos do fundo não apresentar conformidade nos critérios adotados, um comunicado via e-mail será enviado ao gestor solicitando análise e resposta ao apontamento ou desvio.

Cabe ao gestor uma avaliação sobre as estratégias e posições, considerando as perdas potenciais em casos de necessidade de liquidação das posições.

O posicionamento do gestor será reportado em Comitê de Risco da QLZ ASSET para avaliação e definições das medidas a serem adotadas caso as justificativas apresentadas pelo gestor sejam avaliadas pelo Comitê de Risco como insuficientes, ou caso o gestor não tenha adequado a carteira até a data da avaliação pelo Comitê.

10.6. Descrever as políticas, as práticas e controles internos para o cumprimento das normas específicas de que trata o inciso I do art. 30, caso decida atuar na distribuição de cotas de fundos de investimento de que seja administrador ou gestor

Não fazemos distribuição de cotas de fundos

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.qlzasset.com.br

11. Contingências

Importante: Não é necessário avaliação do administrador a respeito da chance de perda ou do valor que acredita ser efetivamente devedor em caso de eventual condenação.

11.1. Descrever os processos judiciais, administrativos ou arbitrais, que não estejam sob sigilo, em que a empresa figure no polo passivo, e sejam relevantes para seu patrimônio pessoal, incluindo:

a. Principais fatos *

N/A

b. Valores, bens ou direitos envolvidos

N/A

11.2. Descrever os processos judiciais, administrativos ou arbitrais, que não estejam sob sigilo, em que o diretor responsável pela administração de carteira de valores mobiliários figure no polo passivo e que afetem o seus negócios ou sua reputação profissional, incluindo:

a. Principais fatos



COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

N/A

b. Valores, bens ou direitos envolvidos

N/A

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

11.4. Descrever condenações judiciais, administrativas ou arbitrais, transitadas em julgado, prolatadas no últimos 5 (cinco) anos em processos que não estejam sob sigilo, em que tenha figurado no polo passivo, indicando:

a. Principais fatos

N/A

b. Valores, bens ou direitos envolvidos

N/A

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

N/A

b. Valores, bens ou direitos envolvidos

N/A

12. Declarações

Declaração do administrador, atestando:

Que reviu o formulário de referência

Não marcado

Que o conjunto de informações nele contido é um retrato verdadeiro, preciso e completo de seus negócios (PF) ou da estrutura, dos negócios, das políticas e das práticas adotadas pela empresa (PJ)

Não marcado

Declarações adicionais do administrador, informando sobre

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



COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

Nada a declarar

Não marcado

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

Nada a declarar

Não marcado

Impedimentos de administrar seus bens ou deles dispor em razão de decisão judicial e administrativa

Nada a declarar

Não marcado

Inclusão em cadastro de serviços de proteção ao crédito

Nada a declarar

Não marcado

Inclusão em relação de comitentes inadimplentes de entidade administradora de mercado organizado

Nada a declarar

Não marcado

Títulos contra si levados a protesto

Nada a declarar

Não marcado

Data de envio: 28/03/2025 - 15:42:17 - Rascunho

Data de impressão: 28/03/2025

Hora de impressão: 15:45:55