



▶ Questionário Padrão
Due Diligence para Fundos de
Investimento – Seção 2:

Informações sobre o Fundo de Investimento

Gestor de recursos de terceiros (Pessoa Jurídica):

BRAM – Bradesco Asset Management S.A. DTVM

Questionário preenchido por:

BRAM - Marketing

Data:

Dezembro/2016

(Todos os campos devem ser preenchidos. Caso algum campo não seja aplicável à sua instituição, este deve ser preenchido com “N/A”)

Versão: 2.0 - Atualizada em jul/2012



Sumário

Apresentação	3
1) Informações sobre o Fundo de Investimento	4
1 - Alterações desde a última atualização	4
2 - Informações Qualitativas	6
2.1 – Perfil	6
2.2 - Equipe de Gestão do Fundo	7
2.3 - Estratégias e Carteiras	7
3 - Informações Adicionais	8
4 - Gestão de Risco	9
5 – Comportamento do Fundo em Crises	12
6 - Três períodos de maior perda do Fundo (<i>peak to valley</i>)	12
7 - Atribuição de performance desde o início do fundo ou nos últimos cinco anos (informar o maior período).....	12
8 – Relacionamento com Distribuidores/Alocadores.....	13
9 – Atendimento aos Cotistas.....	13
10 - Investimento no Exterior	14
11 – Anexos.....	15
2) Declaração	16
3) Eventos Importantes do Fundo de Investimento.....	17
Atualizar Sumário	

Apresentação

O objetivo deste Questionário Padrão ANBIMA Due Diligence para Fundos de Investimento (“Questionário Due Diligence”) é o de conferir maior racionalidade aos processos de diligência voltados para a seleção e a alocação de recursos em fundos de investimento, com o estabelecimento de um padrão único para o questionário a ser utilizado nesses processos. Geralmente aplicado por investidores institucionais ou alocadores de recursos ao gestor do fundo de investimento no qual se pretende investir, o Questionário Due Diligence foi elaborado e será periodicamente revisado por um Grupo de Trabalho formado por associados à ANBIMA. Sua utilização, contudo, não inibe a troca de informações adicionais acerca de questões eventualmente não contempladas no documento entre as partes envolvidas.

O Documento contém 3 Seções:

Seção 1 – Informações sobre a Empresa

Seção 2 – Informações sobre o Fundo de Investimento

Seção 3 – Resumos Profissionais

A adoção do documento é recomendada pelo Código de Regulação e Melhores Práticas de Fundos de Investimento.

1) Informações sobre o Fundo de Investimento

1 - Alterações desde a última atualização	
1.1	Nome:
BRADESCO INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA B VÉRTICE 2019	
1.2	CNPJ:
21.347.528/0001-01	
1.3	Data de Início:
16/09/2015	
1.4	Classificação CVM:
Fundo de Renda Fixa	
1.5	Classificação ANBIMA:
Renda Fixa Duração Livre Soberano.	
1.6	Código ANBIMA:
404004	
1.7	O fundo já sofreu alteração com perda de histórico de informação do mesmo?
Não	
1.8	Classificação tributária (CP/LP/Ações):
Não Aplicável	
1.9	Público-alvo:
O FUNDO destina-se a Entidades Abertas e Fechadas de Previdência Complementar, aos Regimes Próprios de Previdência Social – RPPS, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios, e/ou Fundos de Investimento e Carteiras Administradas desses clientes.	
1.10	O Regulamento prevê, explicitamente, adequação a alguma legislação específica aplicável ao cotista, p. ex., Resolução nº 3.792, do CMN?
Não.	
1.11	Exclusivamente para Investidor qualificado?

Não	
1.12	Conta Corrente (banco, agência, nº):
Banco 237 Agência 2856-8 Cc/c 10138-9	
1.13	Conta CETIP (nº):
22285.00-9	
1.14	Administração (indique contato para informações):
Banco Bradesco S.A.	
1.15	Custódia (indique contato para informações):
Banco Bradesco S.A.	
1.16	Auditoria externa (indique contato para informações):
PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes Wilian (wilian.shiqueaki@br.pwc.com)	
1.17	No caso dos FIDCs ou Fundos de Crédito, caso se aplique, informar:
Escriturador	Não se aplica
Agente de depósito (Custódia Física)	Não se aplica
Consultor Especializado	Não se aplica
Assessor Jurídico	Não se aplica
Seguradora	Não se aplica
1.18	Cotização: abertura ou fechamento?
Fechamento	
1.19	Regras para aplicação e resgate:
Aplicação (datas, horários, cotização e liquidação)	D0 / Fechamento
Carência/Tempo mínimo para permanência (<i>lock-up period</i>) e eventuais penalidades para resgates antes do término desse período.	Não possui carência.
Resgate (datas, horários, cotização e liquidação)	D1 / Fechamento
Aplicação inicial mínima	R\$ 100.000,00
Aplicação máxima por cotista	Não há
Aplicação adicional mínima	Não há
Resgate Mínimo	Não há
1.20	Taxa de Entrada (<i>upfront fee</i>)

Não possui	
1.21	Taxa de Saída (<i>redemption fee</i>)
Não possui	
1.22	Taxa de Administração
0,2% a.a.	
1.23	Taxa de Administração máxima
Não possui	
1.24	Taxa de Performance
	%
	O Fundo não possui taxa de performance.
	<i>Benchmark</i>
	IMA B
	Frequência
	O Fundo não possui taxa de performance.
	Linha-d'água
	O Fundo não possui taxa de performance.
1.25	Qual o custo total estimado do Fundo (em percentual do PL), excluindo-se as taxas de Administração e de Performance?
-0,0377877536936102%	
1.26	Quais as regras de rebate de taxas para distribuidores/alocadores?
A relação com estas instituições é regida por contrato de prestação de serviço elaborado com características próprias para cada caso.	
1.27	Há algum consultor ou prestador de serviço (exceto administração, custódia e auditoria externa) contratado diretamente pelo Fundo?
Não	
2 - Informações Qualitativas	
2.1 – Perfil	
2.1.1	Descreva o Fundo no que tange à estratégia, ao objetivo de rentabilidade e à política de investimento.
O FUNDO deve manter seu patrimônio aplicado em carteira de ativos financeiros e demais modalidades operacionais disponíveis no mercado financeiro e de capitais.	
2.1.2	Descreva as alterações significativas na estratégia ou na política de investimento no histórico do Fundo.

<p>Como regra geral, as políticas de investimentos foram “preservadas” nas suas diretrizes básicas, mesmo após o início da vigência da Instruções CVM 555 (fundos) e CVM 554 (alterou a ICVM 539 – “Suitability”), dado que esta última também trouxe “impactos” no público alvo e consequentemente em alguns limites de investimento definidos em alguns fundos.</p> <p>Entretanto, algumas alterações trazidas pela nova norma foram realizadas nos tópicos mencionados (somente para alguns dos fundos aqui mencionados), sendo que basicamente elas podem ser resumidas em 2 itens:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Eventual ajuste no Público Alvo do fundo, em função da Condição do Investidor atualizada pela norma (Qualificado e Profissional – ICVM 554/539); b) Ampliação de limites de investimentos (desde que já previstos nas respectivas políticas de investimento dos regulamentos até então vigentes) para algumas classes de ativos (Ex. Investimentos no Exterior de 20% para 40%, mas apenas para os fundos que já permitiam este tipo de ativo). 	
2.1.3	Processo de Decisão de Investimento.
<p>Informação disponibilizada no formulário de referência, disponível no site da Bradesco Asset Management.</p>	
2.1.4	Descreva o Processo Decisório de Investimento.
<p>Informação disponibilizada no formulário de referência, disponível no site da Bradesco Asset Management.</p>	
2.1.5	Cite as premiações, ratings e rankings.
<p>Não se aplica</p>	
2.2 - Equipe de Gestão do Fundo	
2.2.1	Cite os profissionais envolvidos na gestão (anexar Resumo Profissional conforme modelo constante na Seção 3).
<p>Vinicius Jose De Almeida Albernaz e Cláudio Serra</p>	
2.2.2	Cite o histórico de alterações significativas na equipe.
<p>Nomeação de Vinicius Jose De Almeida Albernaz como Diretor Superintendente a partir de junho de 2016; Nomeação de Reinaldo Le Grazie como Diretor Superintendente a partir de dezembro de 2014.</p>	
2.3 - Estratégias e Carteiras	
2.3.1	Quanto aos mercados em que opera, o Fundo pode ser caracterizado como:
<p>Brasil (exclusivamente) x <input checked="" type="checkbox"/></p>	
<p>Brasil (predominantemente) especifique <input type="checkbox"/></p>	
<p>Global especifique <input type="checkbox"/></p>	
2.3.2	Caso o Fundo invista no exterior, descreva os principais ativos e instrumentos utilizados.

O fundo não investe no exterior.	
2.3.3	Descreva as regras, procedimentos e limites específicos de gestão para o Fundo (ex.: stop loss, stop gain, concentração de ativos, aluguel de ativos etc.).
Concentração de ativos de acordo com a legislação (inclusive a Res. 3792), o fundo só pode figurar como doador, conforme regulamentado pela CVM.	
2.3.4	Qual a política do fundo em relação às operações de day trade?
Vedado	
2.3.5 – Uso de Derivativos	
2.3.5.1	Com que objetivo(s) são utilizados derivativos:
Proteção de carteira ou de posição	Sim <input checked="" type="checkbox"/> Não <input type="checkbox"/>
Mudança de remuneração/indexador	Sim <input checked="" type="checkbox"/> Não <input type="checkbox"/>
Estratégias combinadas (<i>floors, caps, collars, spreads, straddles, box</i> , financiamentos com termo etc.)	Sim <input checked="" type="checkbox"/> Não <input type="checkbox"/>
Alavancagem	Sim <input type="checkbox"/> Não <input checked="" type="checkbox"/>
2.3.5.2	Mercados em que são utilizados derivativos:
Juros	Sim <input checked="" type="checkbox"/> Não <input type="checkbox"/>
Câmbio	Sim <input type="checkbox"/> Não <input checked="" type="checkbox"/>
Ações	Sim <input type="checkbox"/> Não <input checked="" type="checkbox"/>
Commodities	Sim <input type="checkbox"/> Não <input checked="" type="checkbox"/>
Em Bolsas:	
Com garantia	Sim <input checked="" type="checkbox"/> Não <input type="checkbox"/>
Sem garantia	Sim <input type="checkbox"/> Não <input checked="" type="checkbox"/>
Em balcão:	
Com garantia	Sim <input checked="" type="checkbox"/> Não <input type="checkbox"/>
Sem garantia	Sim <input type="checkbox"/> Não <input checked="" type="checkbox"/>
2.3.6 - Compra de Cotas de Fundos de Investimento	
2.3.6.1	de fundos de terceiros?
Sim <input type="checkbox"/> Não <input checked="" type="checkbox"/>	
2.3.6.2	de fundos do gestor?
Sim <input type="checkbox"/> Não <input checked="" type="checkbox"/>	
3 - Informações Adicionais	
3.1	PL atual
R\$ 73.769.566,19 em 30/12/2016	
3.2	PL médio em 12 meses

R\$ 74.039.754,33	
3.3	PL atual total da mesma estratégia sob gestão da Empresa
R\$ 58.824 Bilhões	
3.4	Qual a capacidade máxima estimada de captação de recursos do Fundo e de sua família? Quais são os critérios de definição?
O Fundo está habilitado a captar recursos sem existir a necessidade de estabelecimento de um teto para os volumes captados, pois dada a característica dos ativos que compõe sua carteira, a gestão consegue manter a performance do fundo, mesmo com incremento significativo de seu patrimônio.	
3.5	Número de cotistas
11 cotistas.	
3.6	Qual percentual do passivo do Fundo representa aplicações da Empresa, controladores, coligadas, subsidiárias, de seus sócios e principais executivos?
0%	
3.7	Descreva as regras de concentração de passivo
A estrutura do passivo do fundo atualmente apresenta média concentração, tendo em vista que os cinco maiores cotistas detêm 64,8% do patrimônio. Entretanto, vale ressaltar que 66,7% do patrimônio é composto por aplicações de clientes de longo prazo.	
3.8	Percentuais detidos pelos cinco maiores e dez maiores cotistas
05 Maiores: 79,83% 10 Maiores: 99,84%	
3.9	Houve alguma mudança de prestadores de serviços de Administração e/ou de Custódia desde o início da operação do Fundo? Quando? Por quê?
Não Houve	
3.10	Há quanto tempo o Auditor Externo realiza auditoria no Fundo?
Price: De Agosto/2016 até Agosto/2020.	
3.11	Quais e quando foram os três últimos exercícios de direito de voto?
Sem informação	
4 - Gestão de Risco	

4.1	Descreva as regras de exposição a risco de crédito específicas do Fundo.
<p>O risco de crédito é realizado por meio de análise criteriosa da capacidade de pagamento das empresas emissoras, enquanto que o risco de liquidez é discutido em um comitê que se reúne semanalmente, estipulando limites máximos de exposição para ativos de menor liquidez. Alterações na política de gerenciamento de risco deverão ser divulgadas como fato relevante. O Fundo veda aplicações de Crédito Privado caracterizada como de médio e alto risco de crédito.</p>	
4.2	Descreva as regras de liquidez para ativos específicas do Fundo.
<p>Não há regras de liquidez específicas para o fundo em questão. A governança se aplica a todos os fundos geridos pela BRAM.</p> <p>Gestão, Análise, Monitoramento e Controle de Risco de Liquidez</p> <p>A BRAM busca o gerenciamento eficiente do risco liquidez, para isto a gestão, a análise, o monitoramento e o controle do risco de liquidez são feitos através da:</p> <p>a) Determinação do Índice de Liquidez, o qual é elaborado através da avaliação de liquidez dos ativos e da análise do comportamento do passivo do fundo, seguindo as orientações da CVM e da auto-regulação da Anbima;</p> <p>b) Determinação do Índice de liquidez em stress, no qual é elaborado estimando-se o valores e comportamentos de ativos e passivos do fundo em cenários;</p> <p>c) Estudos e análises sobre a concentração dos fundos de investimentos;</p> <p>d) Estudos e análise sobre o comportamento dos cotistas.</p>	
4.3	Caso o Fundo opere derivativos sem garantia, descreva como é realizado o controle.
Sem informação	
4.4	Como é feita a precificação de ativos/derivativos ilíquidos/exóticos? Existem esferas na Instituição para tal?
O fundo não opera em derivativos.	
4.5	Qual(is) a(s) metodologia(s) de controle de risco utilizada(s) (por ex.: VaR, <i>Tracking Error</i> e <i>Expected Shortfall</i>)?
<p>As principais medidas utilizadas para monitoramento e controle de risco são: VaR , BVaR, Tracking Error e Stress Testing. VaR Paramétrico com 95% de confiança. Adicionalmente, é feito o acompanhamento do limite de risco de acordo com os parâmetros estabelecidos pelo cliente.</p>	
4.6	Descreva o processo decisório utilizado em caso de violação dos limites citados no item 4.5

Procedimentos de Controle de Limites de Risco Não Contratuais (Fundos Condominiais). O objetivo do controle de limites é auxiliar a gestão das carteiras nas suas decisões de investimento em relação ao valor de risco de mercado das posições assumidas. Para isto, o mecanismo adotado é a utilização de uma estrutura de 3 níveis de limites gerenciais de risco da seguinte forma:

1º Limite de Gestão corresponde ao limite do indicador de risco de referência (Ex: VaR, BVaR, EQM, TE, etc) em situações consideradas normais de mercado. É o limite de risco de referência para a aquisição de ativos que aumenta o risco da carteira. Acima deste, o gestor não deve adquirir ativos que aumentem o risco da carteira.

• **Superou o limite:** A gestão registra a sua decisão de ações seguintes. Exemplo: Se o risco aumentar para "x" reduzirei as posições para voltar ao patamar "y" de risco.

2º Limite de Volatilidade corresponde ao limite do indicador de risco de referência (Ex: VaR, BVaR, etc) em que o aumento do valor de risco da carteira é causado pelo aumento da volatilidade dos ativos, sem que houvesse a aquisição de ativos na posição da carteira desde o rompimento do 1º limite.

• **Superou o limite:** A área de risco solicita a redução de posições ou a gestão registra novas decisões de ações futuras em relação as suas posições (o que inclui assumir a responsabilidade pelas consequências ligadas ao resgate de cotistas).

3º Limite de Rompimento corresponde ao limite máximo do indicador de risco de referência (Ex: VaR, BVaR, etc) que o cliente suporta e no qual pode vir a causar o resgate de recursos.

• **Superou o limite:** A área de risco comunica a direção pela necessidade de redução de posição para adequar o risco da carteira.

4.7	Qual o limite da(s) metodologia(s) citadas no item 4.5 (exceto stress)?	
	Não se aplica.	
4.8	Descreva as regras de Orçamento da(s) metodologia(s) citadas no item 4.5.	
	Não se aplica.	
4.9	Quando atingiu o limite da(s) metodologia(s) citadas no item 4.5? Por quê?	
	Não se aplica.	
4.10	Historicamente, qual o máximo da(s) metodologia(s) citadas no item 4.5 registrado pelo Fundo? Comente.	
	Sem informação	
4.11	Qual o VaR médio do Fundo nos últimos	
	3 meses?	0,23%
	6 meses?	0,24%
	12 meses?	0,33%
	24 meses?	0,38%
4.12	Historicamente, qual a alavancagem nocional máxima (exposição bruta) atingida pelo Fundo e em qual(is) ativo(s)?	
	Sem informação	

4.13	Qual o limite para perdas em cenário de stress?				
Não há limite estabelecido para o Stress. A avaliação de stress é feita com os cenários elaborados pela BM&F para o cálculo de margem e os cenários elaborados pela BRAM.					
4.14	Quando atingiu o limite? Por quê?				
Não se aplica.					
4.15.	Qual o stress médio do Fundo nos últimos				
	3 meses?		-1,07%		
	6 meses?		-1,12%		
	12 meses?		-1,18%		
	24 meses?		-0,99%		
4.16	Comente o último stop loss relevante do Fundo.				
Sem informação					
5 – Comportamento do Fundo em Crises					
	Período	Evento	Comportamento	Explicação	
	jul- out/97	Crise da Ásia			
	ago/98	Crise da Rússia			
	out/98	Quebra do LTCM			
	jan/99	Desvalorização do Real			
	mar/00	Crise do Nasdaq			
	abr/01	Apagão			
	set/01	Ataques terroristas nos EUA			
	mar-jul/02	Escândalos contábeis			
	jun/02	Marcação a Mercado			
	jul-out/02	Eleições no Brasil			
	mai/06	Crise das Bolsas norte-americanas			
	jul-ago/07	Crise das hipotecas			
	out/08 - mar/09	Crise no Sistema Financeiro norte-americano			
	jan- jun/10	Crise de endividamento dos PIGS			
6 - Três períodos de maior perda do Fundo (peak to valley)					
	Período	Evento	Perda	Explicação	Tempo para Recuperação
7 - Atribuição de performance desde o início do fundo ou nos últimos cinco anos (informar o maior período)					

7.1	Atribuição	Contribuição (%)
7.2	Comente as mudanças em estratégias em razão de fluxo de recursos (aplicações ou resgates).	
	Sem informação	
7.3	O Fundo já esteve fechado temporariamente para aplicação por deliberação do gestor? Quando? Por quê?	
	Não	
8 – Relacionamento com Distribuidores/ Alocadores		
8.1	Quais os relatórios disponíveis do Fundo? Fornecer detalhes. Qual sua periodicidade? Com que defasagem?	
	A BRAM possui um book de relatórios gerenciais, que contempla: carteira diária (pdf e xml), relatório das movimentações, relatório de fluxo de caixa, controle do passivo, entre outros. A periodicidade será definida conforme necessidade e solicitação do cliente. Os relatórios podem ser adaptados às necessidades dos clientes de acordo com a disponibilidade do sistema.	
8.2	Com que grau de detalhamento e com que frequência a carteira pode ser disponibilizada para distribuidores/alocadores?	
	Conforme item acima, até diariamente se esta for a demanda do cotista	
8.3	Com que frequência é possível realizar <i>conference calls</i> com o gestor dos fundos?	
	Mensalmente	
9 – Atendimento aos Cotistas		
9.1	Quais os relatórios disponíveis aos cotistas do Fundo? Fornecer detalhes. Qual sua periodicidade? Com que defasagem?	
	Conforme item 8.1 e 8.2, toda a composição da carteira do fundo, diariamente, observando que o fundo tem cota de fechamento	
9.2	Qual (is) é (são) o(s) veículo(s) disponível(is) para acessar informações sobre o Fundo e com qual frequência seu conteúdo é atualizado?	
	ANBIMA , Bloomberg, CVM	
9.3	Existe algum canal de atendimento dedicado ao cotista? De que forma pode ser acessado e qual o horário para atendimento?	

A BRAM possui uma área de atendimento denominada Client Service, onde todas as solicitações da Fundação serão centralizadas e atendidas. O acesso é feito por meio do telefone (11) 2178-6700 e por e-mail, das 08h às 18h	
10 - Investimento no Exterior	
Caso o Fundo tenha investimentos no exterior, preencher os dados abaixo	
10.1	Qual é a Estrutura desse Fundo?
O fundo não investe no exterior.	
10.2	Quais os riscos envolvidos?
Não se aplica	
10.3	Qual o produto?
Não se aplica	
10.4	Qual (is) a (s) estratégia (s) de alocação em ativos no exterior?
Não se aplica	
10.5	Qual (is) o (s) veículo (s) utilizado (s) para estas alocações?
Não se aplica	
10.6	Enumerar os prestadores de serviços dos investimentos no exterior (administrador, custodiante, RTA, <i>prime broker</i>, entre outros)
Não se aplica	
10.7	Caso o investimento no exterior possua subclasses, favor descrever os riscos de contaminação entre elas.
Não se aplica	
10.8	O investimento no exterior foi constituído sob qual jurisdição? Quais são as entidades reguladoras pertinentes?
Não se aplica	
10.9	Caso o investimento no exterior seja feito através de fundos, descreva como foi constituída a diretoria do Fundo.

Não se aplica		
11 – Anexos		
11.1	Regulamento	Sim <input checked="" type="checkbox"/> Não <input type="checkbox"/>
11.2	Prospecto	Sim <input type="checkbox"/> Não <input checked="" type="checkbox"/>
11.3	Última lâmina	Sim <input checked="" type="checkbox"/> Não <input type="checkbox"/>
11.4	Último Informe de Perfil Mensal (Arquivo XML - Padrão CVM) da carteira	Sim <input type="checkbox"/> Não <input checked="" type="checkbox"/>
11.5	Último Informe de Extrato das Informações sobre o Fundo (Arquivo XML - Padrão CVM)	Sim <input type="checkbox"/> Não <input checked="" type="checkbox"/>
11.6	Relatórios de Gestão	Sim <input type="checkbox"/> Não <input checked="" type="checkbox"/>

2) Declaração

Declaramos que este questionário foi preenchido, revisado e assinado por pessoas devidamente autorizadas a fazê-lo, respondendo esta instituição pela sua exatidão, veracidade e integridade da informação de todo o conteúdo prestado neste documento e de seus anexos.

Comprometemo-nos a manter todas as informações deste questionário devidamente atualizadas semestralmente, enviando nova versão do questionário aos distribuidores e alocadores nos meses de janeiro e julho, com data-base dezembro e junho, com exceção das informações contidas no item 3 – Eventos Importantes, as quais serão atualizadas e comunicadas imediatamente após a sua ocorrência.

Local: São Paulo

Data: Março/2017

Assinatura:



147675 - Jefferson Jorge Garcia



82.174 - Fernando Providelli dos Santos



3) Eventos Importantes do Fundo de Investimento

1 – Nome do Fundo	
1.1	Alteração de prestadores de serviço dos fundos geridos: Administrador, Custodiante e Auditor.
1.2	Alteração de dados de contato
1.3	Alteração nas condições de aplicação e resgate do Fundo
1.4	Alteração da classificação tributária
1.5	Alteração de limites de risco dos fundos

