 <b>Bradesco</b> Asset Management	Responsável pela elaboração: <b>Superintendência de Risco e Suporte Quantitativo</b>	Data Aprovação: <b>23/06/2016</b>	Código: <b>1</b>
		Data Emissão / Revisão – n.º revisão <b>20/06/2016 - 7</b>	Página: <b>1</b>
<b><i>Norma de Gestão de Risco de Liquidez</i></b>			

## 1. OBJETIVO

Esta norma estabelece a **Política** de gestão de Risco de Liquidez, observando as melhores práticas de mercado através da governança, metodologias, processos e sistemas necessários para efetuar a gestão e o controle do risco de liquidez, do perfil de risco dos fundos e fomentar maior eficiência da gestão de recursos, sempre respeitando os interesses do cliente e os aspectos regulatórios.


## 2. ABRANGÊNCIA

Os fundos de investimentos e as carteiras administradas sob gestão de BRAM – Bradesco Asset Management S.A. DTVM.

## 3. DEFINIÇÕES

Os conceitos relacionados a Risco de Liquidez suportados nesta política são:

- Risco de Liquidez: a possibilidade do fundo de investimento ou carteira administrada não conseguir liquidar, com facilidade e em tempo hábil, o volume necessário de recursos para honrar seus resgates ou obrigações, em quaisquer circunstâncias de mercado.
- Ativos ilíquidos: ativos que devido à profundidade de mercado, à rupturas de mercado, suas características ou vínculos com estratégias específicas possuem estimativa baixa liquidez.
- Índice de Liquidez: razão entre a estimativa dos ativos líquidos e a estimativa de saídas de caixa.
- Índice de Liquidez em cenários de stress: razão entre a estimativa dos ativos líquidos e a estimativa de saídas de caixa considerando como hipótese cenários de estresse de mercado.
- Saída de Caixa em Cenários de Estresse: montante de recursos que o fundo de investimento necessitaria para suportar oscilações em suas captações líquidas em situações extremas, considerando o intervalo de dias para o pagamento de resgates.

 <b>Bradesco</b> Asset Management	Responsável pela elaboração: <b>Superintendência de Risco e Suporte Quantitativo</b>	Data Aprovação: <b>23/06/2016</b>	Código: <b>1</b>
		Data Emissão / Revisão – n.º revisão <b>20/06/2016 - 7</b>	Página: <b>2</b>
<b><i>Norma de Gestão de Risco de Liquidez</i></b>			

## 4. GESTÃO DE RISCO DE LIQUIDEZ

### 4.1 Ativos


Será estimada a liquidez dos ativos presentes no fundo de investimento ou carteira administrada observando-se:

- Tipificação dos ativos financeiros
- Métricas de negociação ocorridas em mercados
- Análise de profundidade dos mercados

### 4.2 Passivo e Características do fundo

Para a avaliação do passivo serão observados os seguintes aspectos:

- Os valores de resgate esperados em condições ordinárias, calculados com critérios estatísticos consistentes e verificáveis;
- O grau de dispersão da propriedade das cotas;
- Os prazos previstos no regulamento para pagamento dos pedidos de resgate;
- As obrigações do fundo, incluindo depósitos de margem esperados e outras garantias;

 <b>Bradesco</b> Asset Management	Responsável pela elaboração: <b>Superintendência de Risco e Suporte Quantitativo</b>	Data Aprovação: <b>23/06/2016</b>	Código: <b>1</b>
		Data Emissão / Revisão – n.º revisão <b>20/06/2016 - 7</b>	Página: <b>3</b>
<b><i>Norma de Gestão de Risco de Liquidez</i></b>			

### 4.3 Indicadores de Liquidez

Para a gestão do risco de liquidez estimam-se os seguintes indicadores:


- Indicador de liquidez do fundo para condições normais de mercado
- Indicador de liquidez do fundo para situações de estresse de mercado.

### 4.4 Áreas Participantes e Responsabilidades

O processo de gestão de Risco de Liquidez tem a participação das áreas descritas a seguir, com suas respectivas atribuições e responsabilidades específicas à Política de Gerenciamento do Risco de Liquidez que são:

#### 4.4.1 Superintendência de Risco e Suporte Quantitativo:

- Definir, em conjunto com cada administrador, a metodologias para o Risco de Liquidez;
- Avaliar as premissas para os cenários de estresse;
- Análise do comportamento do passivo;
- Coordenar o Comitê de Risco;
- Coordenar a Comissão de Risco;
- Coordenar as reuniões periódicas com os Administradores;
- Coordenação do plano de ação de liquidez;
- Cálculo do índice de liquidez;
- Elaborar, estudos, relatórios e ferramentas que contribuam com o constante aprimoramento da gestão de liquidez;
- Monitorar a margem de garantia.

 <b>Bradesco</b> Asset Management	Responsável pela elaboração: <b>Superintendência de Risco e Suporte Quantitativo</b>	Data Aprovação: <b>23/06/2016</b>	Código: <b>1</b>
		Data Emissão / Revisão – n.º revisão <b>20/06/2016 - 7</b>	Página: <b>4</b>
<b><i>Norma de Gestão de Risco de Liquidez</i></b>			

#### 4.4.2 Gestão de Recursos

- Responsável pela compra e venda de ativos financeiros, observando o alinhamento entre os indicadores de liquidez da carteira e o comportamento estimado do passivo do fundo.

#### 4.4.3 Administrador

- Definir, em conjunto com a BRAM, a metodologia para o Risco de Liquidez;
- Responsável pelo envio dos dados para o cálculo diário do índice de Liquidez

#### 4.4.4 Custódia

- Informação dos ativos dados em garantia.


### 5. Limites de Risco de Liquidez

- São estabelecidos pela comissão de limites de risco e apresentados no Comitê de Risco.
- Esses parâmetros serão revistos anualmente, ou caso ocorra alteração na política de investimento do fundo.

#### 5.1. Extrapolação de Limites

No caso de desenquadramento ocorrido nos fundos ou carteiras administradas será elaborado pelo gestor um plano de ação com o objetivo de reestabelecimento dos níveis mínimos de liquidez definidos. O plano de ação deverá ser acompanhado pela área de Risco.

Em circunstâncias excepcionais de mercado, causados por fatores exógenos socioeconômicos, que resultem em casos extremos de não aderência, a área de Risco e Suporte Quantitativo acionará uma reunião extraordinária do Comitê de Risco.

 <b>Bradesco</b> Asset Management	Responsável pela elaboração: <b>Superintendência de Risco e Suporte Quantitativo</b>	Data Aprovação: <b>23/06/2016</b>	Código: <b>1</b>
		Data Emissão / Revisão – n.º revisão <b>20/06/2016 - 7</b>	Página: <b>5</b>
<b><i>Norma de Gestão de Risco de Liquidez</i></b>			

## 6. Relatórios

Serão enviados diariamente os relatórios de gestão, monitoramento e controle de risco de mercado e acompanhamento dos enquadramentos do perfil aos diretores e todas as áreas ligadas à gestão de recursos da BRAM.

Esse processo visa, além dos objetivos mencionados, também:

- a) A transparência das informações de risco
- b) O acultramento contínuo da gestão de riscos

## 7. Revisão

Esta norma será revista anualmente.