

# Questionário ANBIMA de due diligence para contratação de Gestor de Recursos de Terceiros

**Contratado:**

BRAM – BRADESCO ASSET MANAGEMENT S.A. DTVM

**Contratante:**

**Questionário preenchido por:**

BRAM

**Data:**

Dezembro - 2022

De

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

**Versão:** [-]

Este documento foi assinado digitalmente por Ricardo Augusto Mizukawa e Maria Isabel Cruz De Paula Mattos.

Para verificar as assinaturas vá ao site <https://bradesco.portaldeassinaturas.com.br> e utilize o código F5EF-BE7B-877A-41A7.



Este documento foi assinado digitalmente por Ricardo Augusto Mizukawa e Maria Isabel Cruz De Paula Mattos.  
Para verificar as assinaturas vá ao site <https://bradesco.portaldeassinaturas.com.br> e utilize o código F5EF-BE7B-877A-41A7.

## Apresentação

---

Este questionário é baseado no Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para Administração de Recursos de Terceiros (“Código”). Ele tem o objetivo de auxiliar o administrador fiduciário no processo de contratação de gestores de recursos de terceiros para os fundos de investimento.

O questionário busca abordar, minimamente, a adoção de práticas consistentes, objetivas e passíveis de verificação que sejam suficientes não só para entender e mensurar os riscos associados à prestação de serviço como também para garantir um padrão aceitável da instituição a ser contratada.

O anexo ao questionário trata de informações específicas dos fundos de investimento.

O administrador fiduciário poderá adicionar outras questões julgadas relevantes na forma de anexo a esse questionário.

Este questionário deve ser respondido por profissional com poderes de representação, e qualquer alteração em relação às respostas enviadas e aos documentos encaminhados após o preenchimento deste questionário deve ser enviada à instituição que contratou a prestação de serviço em até cinco dias úteis da referida alteração.

Este questionário entrará em vigor em 11 de janeiro de 2019.

## Sumário

---

<b>Apresentação .....</b>	<b>1</b>
<b>1. Informações cadastrais.....</b>	<b>4</b>
<b>2. Informações institucionais .....</b>	<b>5</b>
<b>3. Receitas e dados financeiros .....</b>	<b>9</b>
<b>4. Recursos humanos .....</b>	<b>11</b>
<b>5. Informações gerais.....</b>	<b>12</b>
<b>6. Análise econômica, de pesquisa e de crédito.....</b>	<b>13</b>
<b>7. Gestão de recursos.....</b>	<b>17</b>
<b>8. Distribuição.....</b>	<b>20</b>
<b>9. Risco .....</b>	<b>21</b>
<b>10. Compliance e controles internos.....</b>	<b>26</b>
<b>11. Jurídico .....</b>	<b>28</b>
<b>12. Anexos ou endereço eletrônico .....</b>	<b>29</b>
<b>1. Alterações desde a última atualização .....</b>	<b>31</b>
<b>2. Perfil.....</b>	<b>34</b>
<b>3. Equipe de gestão do fundo .....</b>	<b>35</b>
<b>4. Estratégias e carteiras.....</b>	<b>36</b>
<b>5. Uso de derivativos.....</b>	<b>36</b>
<b>6. Compra de cotas de fundos de investimento .....</b>	<b>37</b>
<b>7. Informações adicionais.....</b>	<b>37</b>
<b>8. Gestão de risco.....</b>	<b>38</b>
<b>9. Comportamento do fundo em crises .....</b>	<b>40</b>
<b>10. Três períodos de maior perda do fundo .....</b>	<b>41</b>
<b>11. Atribuição de performance do fundo nos últimos 5 (cinco) anos .....</b>	<b>41</b>
<b>12. Relacionamento com distribuidores/alocadores .....</b>	<b>41</b>
<b>13. Atendimento aos cotistas .....</b>	<b>42</b>
<b>14. Investimento no exterior .....</b>	<b>43</b>
<b>15. Anexos (quando aplicável).....</b>	<b>44</b>

## 1. Informações cadastrais

<b>1.1</b>	Razão social
BRAM – Bradesco Asset Management S.A. Distribuidora de Títulos Imobiliários.	
<b>1.2</b>	Nome fantasia
Não se aplica.	
<b>1.3</b>	É instituição financeira ou instituição autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil ("BCB")?
Sim.	
<b>1.4</b>	Quais são as autoridades regulatórias em que a gestora possui registro? Fornecer detalhe sobre os registros, tais como nome, data e nº de registro da atividade.
A BRAM possui registro na CVM conforme Credenciamento para administrador de Carteira, processo CVM nº RJ93/1515, e ato declaratório CVM Nº 2669, de 06 de dezembro de 1993 e no Bacen.	
<b>1.5</b>	Membro de associações de classe e/ou autorreguladoras? Quais?
Sim, a BRAM é associada à ANBIMA (Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais) e AMEC (Associação de Investidores no Mercado de Capitais).	
<b>1.6</b>	É instituição nacional ou estrangeira?
Nacional.	
<b>1.7</b>	Possui filial? Em caso positivo, quantas e onde estão localizadas?
Não possui filial.	
<b>1.8</b>	Endereço
Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, 1.309, 2º e 3º andares, Vila Nova Conceição, São Paulo.	
<b>1.9</b>	CNPJ
62.375.134/0001-44	
<b>1.10</b>	Data de Constituição
Julho de 2001.	
<b>1.11</b>	Telefones
11-3847-9083	
<b>1.12</b>	Website
<a href="https://www.bradescoasset.com.br/SiteBram/pt">https://www.bradescoasset.com.br/SiteBram/pt</a>	
<b>1.13</b>	Nome e cargo do responsável pelo preenchimento do questionário
Área de risco regulatório, em conjunto com as demais áreas da BRAM.	

**1.14** Telefone para contato

(11) 21694474

**1.15** E-mail para contato

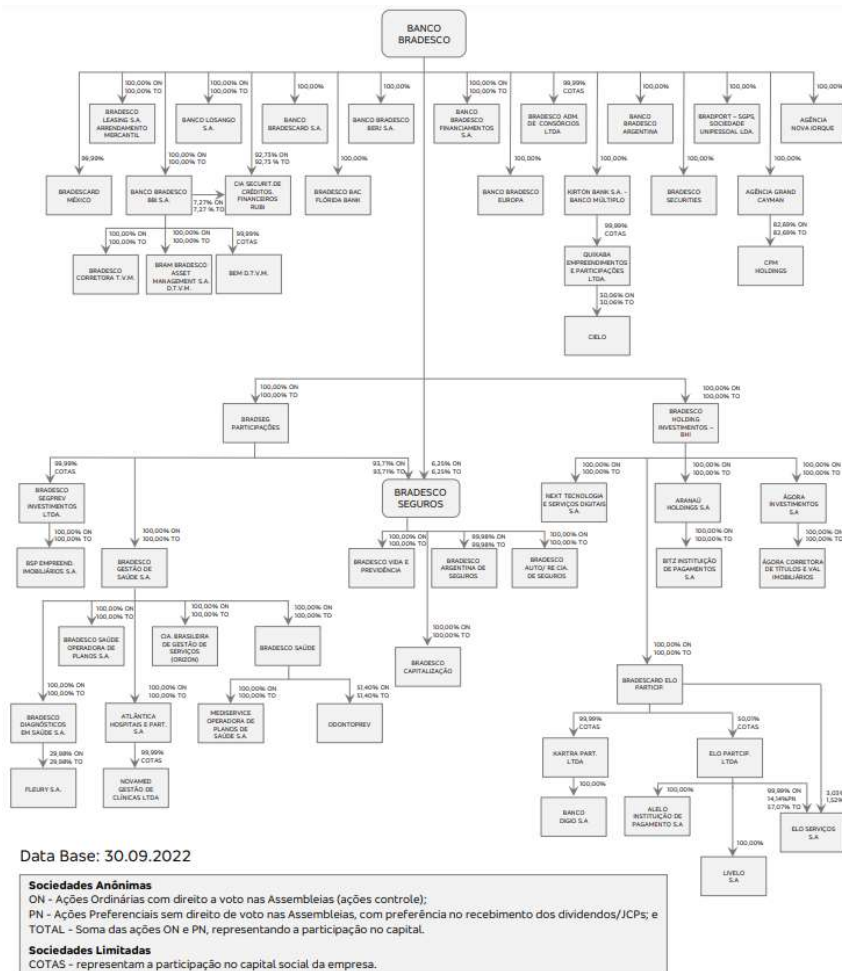
regulatorio@bram.bradesco.com.br

## 2. Informações institucionais

---

**2.1**

Informar o quadro societário da gestora, incluindo os nomes dos principais sócios e respectivas participações (informar no mínimo, os sócios que possuem percentual de participação acima de 5%).



### Quadro Societário do Banco Bradesco:

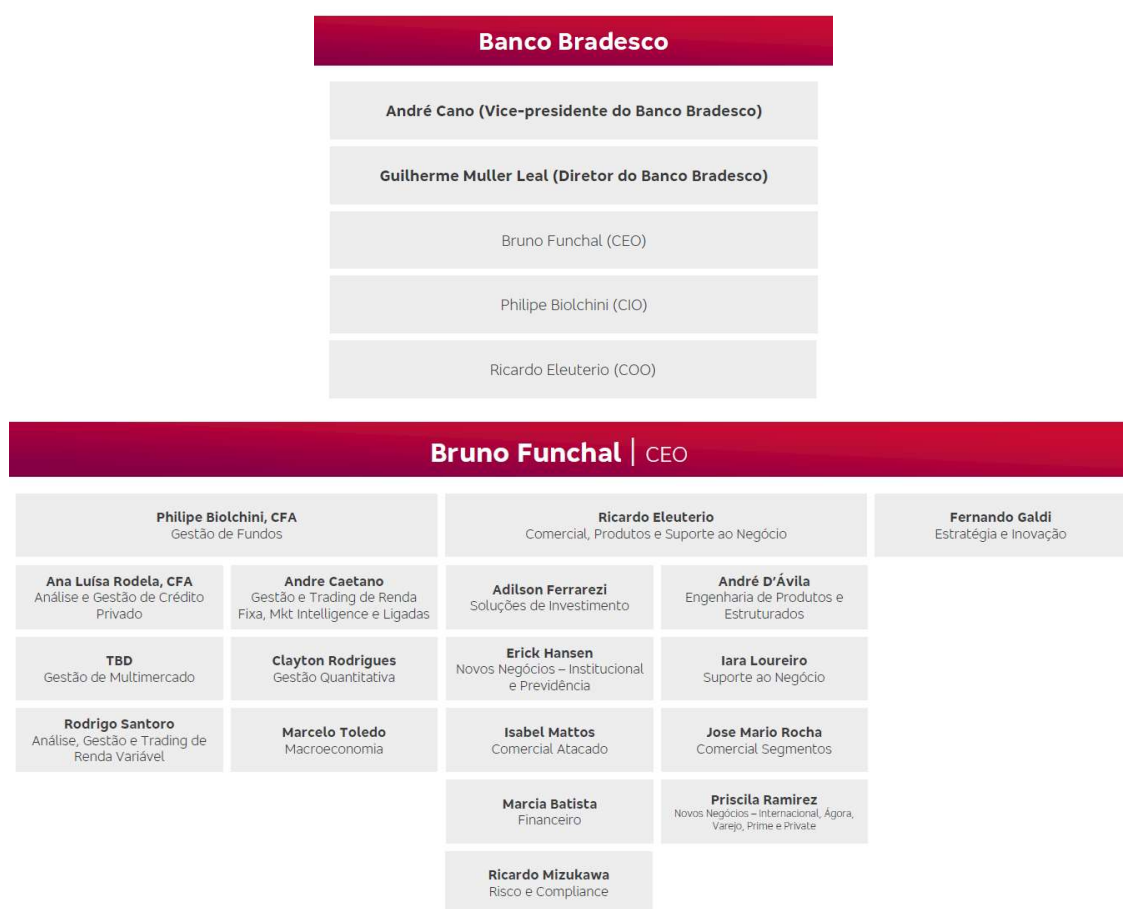
- Em dezembro/22, o sr. Guilherme Muller Leal passou a integrar a Diretoria Executiva da BRAM;
- Em dezembro/22, o sr. Roberto de Jesus Paris deixou a Diretoria da BRAM;
- Em dezembro/22, o sr. Marlos Francisco de Souza Araujo deixou de ser Diretor Departamental e passou a ser Diretor Executivo Adjunto;
- Em maio/2022, o sr. Bruno Funchal foi nomeado o novo CEO da BRAM;
- Em julho/2021, o sr. Luiz Philipe Roxo Biolchini passou a compor a diretoria da BRAM;
- Em junho/2021 o sr. Ricardo Eleutério da Silva, Superintendente Executivo, passou a ser Diretor, na BRAM;
- Em março/2021 o sr. Roberto de Jesus Paris foi nomeado Diretor Gerente da BRAM;
- Em março/2021 o sr. Renato Ejnisman, deixou de ser Diretor Gerente da BRAM e passou a ser de Diretor Executivo Gerente para Chief Executive Officer (CEO) do Next Tecnologia e Serviços Digitais;
- Em jan/2021 o sr. Ricardo Pereira de Almeida deixou o cargo de Diretor Superintendente da BRAM.
- Em janeiro/2019, o Sr. Renato Ejnisman foi eleito como Diretor Gerente da BRAM.
- Em janeiro/2019, o Sr. Marcelo de Araújo Noronha passou a compor a Diretoria Executiva da BRAM, como Diretor Vice-Presidente, pois o Sr. André Rodrigues Cano passou assumir outros departamentos do Banco Bradesco.

Este documento foi assinado digitalmente por Ricardo Augusto Mizukawa e Maria Isabel Cruz De Paula Mattos. Para verificar as assinaturas vá ao site <https://bradesco.portaldeassinaturas.com.br> e utilize o código F5EF-BE7B-877A-41A7.

**2.2** Qual a estrutura empresarial do conglomerado ou grupo econômico? (Quando aplicável).

A BRAM pertence ao Conglomerado Bradesco, conforme se pode verificar na questão 2.1.

**2.3** Fornecer o organograma da gestora (anexar resumo profissional dos principais executivos).



**2.4** A gestora é signatária dos Códigos de Regulação e Melhores Práticas da ANBIMA? Em caso afirmativo, citar o(s) Código(s).

A Bradesco Asset Management é signatária dos seguintes códigos da Anbima:

- Código ABVCAP/ANBIMA FIP E FIEE
- Código de Administração de Recursos de Terceiros
- Código de Distribuição de Produtos de Investimentos
- Código de Ética
- Código dos Processos da Regulação e Melhores Práticas.
- Código Para O Programa De Certificação Continuada

**2.5** A gestora é signatária do Código de Ética da ANBIMA?

Sim, a BRAM é aderente as normas estabelecidas pela ANBIMA.

**2.6** A gestora é signatária do PRI – Principles for Responsible Investment?

Este documento foi assinado digitalmente por Ricardo Augusto Mizukawa e Maria Isabel Cruz De Paula Mattos. Para verificar as assinaturas vá ao site <https://bradesco.portaldeassinaturas.com.br> e utilize o código F5EF-BE7B-877A-41A7.

Sim. A BRAM é signatária dos Princípios para o Investimento Responsável das Nações Unidas (PRI, na sigla em inglês), a Bradesco Asset Management (BRAM) apresenta processos e metodologias que consideram a avaliação de riscos, oportunidades e impactos potenciais das questões ASG (ambiental, social e de governança corporativa) sobre o desempenho de seus ativos desde 2013. A BRAM possui metodologia de análise ASG para títulos privados e públicos. No caso dos títulos privados, são considerados os temas materiais de cada setor para identificar os riscos e as oportunidades que as companhias enfrentam. Para os títulos públicos, a metodologia considera indicadores que mensurem a qualidade regulatória e as políticas públicas para um bom atendimento à população em serviços básicos, conservação da natureza e redução de desigualdade social.

**2.7**

A gestora é signatária de outros Códigos ou assemelhados? Caso seja, citar as instituições.

Sim, a BRAM adere aos códigos de Ética da Organização Bradesco.

**2.8**

Os principais executivos, conforme o item 2.3, detêm participação em outros negócios no mercado financeiro e de capitais ou atividades relacionadas à gestora? (Exceto no caso de participação em empresas ligadas). Em caso positivo, informar:

- I. CNPJ da empresa;
- II. percentual detido pelo executivo na empresa; e
- III. qual a atividade por ele desempenhada.

Não se aplica.

**2.9**

Informar se o conglomerado ou grupo econômico da gestora presta serviços de administração fiduciária, distribuição, consultoria, controladoria e custódia. Em caso positivo, descrever:

- I. a estrutura funcional de segregação e
- II. o relacionamento com a gestora.

A BRAM é a empresa do Conglomerado Bradesco especializada na gestão de fundos de Investimento. O Conglomerado Bradesco possui outras empresas para prestação de outros serviços como por exemplo: A BEM DTVM e o Banco Bradesco S.A., que tem como atividade a administração fiduciária. A distribuição dos fundos é feita pela Corretora Bradesco S.A. CTVM e Ágora CTVM S.A. As atividades de Consultoria, Controladoria e Custódia são realizadas pelo Banco Bradesco S.A. Assim a BRAM garante a segregação total de suas atividades em relação as demais empresas do grupo.

**2.10**

Outras informações institucionais que a gestora julgue relevante (opcional).

A BRAM não possui outras informações relevantes.



### 3. Receitas e dados financeiros

3.1	Preencha a tabela abaixo com os valores correspondentes aos números da gestora. Informar os últimos 5(cinco) anos.			
	Ano	Patrimônio sob gestão (posição em 31/Dez)	Número de pessoas que trabalham na gestora	Número de portfólios sob gestão
	2014	R\$ 348.547,30 milhões	117	967
	2015	R\$ 395.816,50 milhões	114	1.148
	2016	R\$ 609.667,22 milhões	157	1.467
	2017	R\$ 666.652,72 milhões	178	1.403
	2018	R\$ 673.209,16 milhões	183	1.497
	2019	R\$ 627.889,58 milhões	195	1.740
	2020	R\$ 614.095,22 milhões	217	2.126
	2021	R\$ 624.976,92 milhões	224	2.279
2022	R\$ 650.372,73 milhões	233	2.282	
3.2	Tipologia dos portfólios sob gestão (sem dupla contagem – excluir estrutura Master Feeder).			
	FUNDOS	Nº	% Carteira	
	Domicílio local	1732	75,90%	
	Domicílio em outro país	19	0,83%	
	Clubes de Investimento	Nº	% Carteira	
		--	--	

Este documento foi assinado digitalmente por Ricardo Augusto Mizukawa e Maria Isabel Cruz De Paula Mattos. Para verificar as assinaturas vá ao site <https://bradesco.portaldeassinaturas.com.br> e utilize o código F5EF-BE7B-877A-41A7.

	Carteiras	Nº	% Carteira	
	Domicílio Local	530	23,23%	
	Carteira de Investidor Não Residente	1	0,04%	
	Como os ativos sob gestão estão divididos conforme as seguintes categorias de fundos de investimento:			
	Tipo	Nº	Exclusivos/Reservados	% Total
	Curto Prazo	90	7	3,94%
	Referenciado	8	0	0,35%
	Cambial	14	0	0,61%
	Renda Fixa	413	136	18,10%
	Multimercado	879	338	38,52%
	Dívida Externa	11	0	0,48%
	Ações	293	20	12,84%
	FIDC	21	0	0,92%
	FIP	2	0	0,09%
	FIEE	0	0	0,00%
	FII	1	0	0,04%
	ETF	3	0	0,13%
	Fundo de Índice	17	2	0,74%
	Outras Categorias	530	528	23,23%
<b>3.3</b>				
<b>3.4</b>	Atualmente, qual é o percentual do montante sob gestão que são originados especificamente de aplicações da própria gestora (incluindo controladores, coligadas, subsidiárias, seus sócios e principais executivos)?			
	O percentual do montante sob gestão que são originados especificamente de aplicações da própria gestora é de 10,17%.			

## 4. Recursos humanos

<b>4.1</b>	Quais são as regras de remuneração ou comissionamento dos profissionais e associados?
A remuneração dos profissionais é baseada em salário fixo acrescida de bônus por desempenho tomando como base a pesquisa de mercado para o segmento de Assets. A pesquisa é realizada “anualmente” pelo Departamento de Recursos Humanos da Organização. O Bônus pago é atrelado a um valor alvo por funcionário e o funcionário pode receber desde 50% do seu valor alvo a no máximo 150% do valor alvo, dependendo do desempenho atingido pelo conjunto de metas.	
<b>4.2</b>	Quais são os mecanismos de retenção de talentos usados pela gestora?
A Organização Bradesco investe na capacitação dos seus funcionários, tendo como diretrizes a Política de Treinamento e Desenvolvimento da Organização Bradesco, e as Declarações Estratégicas para o Gerenciamento dos Recursos Humanos da Organização Bradesco. Nesse sentido, para oferecer a todos, igualdade de oportunidade de aprendizagem, em qualquer localidade, a Organização dispõe de várias mídias de treinamento a distância, entre as quais destaca-se o TreiNet, que possui conteúdos que atendem a políticas e norma internas e externas, além de boas práticas de governança. Os treinamentos disponíveis no TreiNet incluem, mas não se limitam àqueles relacionados à Segurança da Informação, Prevenção à Lavagem de Dinheiro e Financiamento o Terrorismo, Ética e Conduta, Controles Internos, Anticorrupção, entre outros. Além desses treinamentos a BRAM conta com programa de treinamento que engloba cursos regulatórios necessários para o desenvolvimento das atividades de cada área de atuação.	
<b>4.3</b>	Existe programa para treinamento, desenvolvimento e certificação profissional dos profissionais/associados? Descreva, de forma sucinta, inclusive, com relação ao controle e monitoramento dos profissionais certificados.
Sim. Conforme verificado na questão acima, a BRAM segue o programa de treinamento da Organização Bradesco e, adicionalmente possui programa de treinamento regulatório. A área de Risco Regulatório monitora as certificações de seus profissionais.	
<b>4.4</b>	De que forma o desempenho dos gestores é avaliado?
O desempenho dos gestores é avaliado por meio de Ranking.	
<b>4.5</b>	A instituição adota treinamento dos colaboradores e empregados em Prevenção à Lavagem de Dinheiro e Financiamento ao Terrorismo (“PLDFT”)? Em caso positivo, descreva a metodologia e periodicidade aplicadas.

Sim. Conforme se verifica na questão 4.2, a instituição possui cursos online que são realizados pelos funcionários sobre o conceito de prevenção à lavagem de dinheiro e sua aplicação. Além disso são realizados treinamentos presenciais com periodicidade anual.

**4.6** Descreva os treinamentos elaborados junto aos colaboradores para prevenção e detecção de práticas ilícitas de trading (ex: front running, insider trading, spoofing etc.).

Os funcionários envolvidos no processo de gestão são treinados anualmente, de forma presencial por especialista no assunto.

## 5. Informações gerais

**5.1** Existem planos de expansão ou mudança de estratégia? Descreva.

Sim. Em virtude da maior especialização do mercado e do crescimento das estratégias de maior complexidade (Fundo Mobiliário, Investimento no Exterior, ETF e FOF).

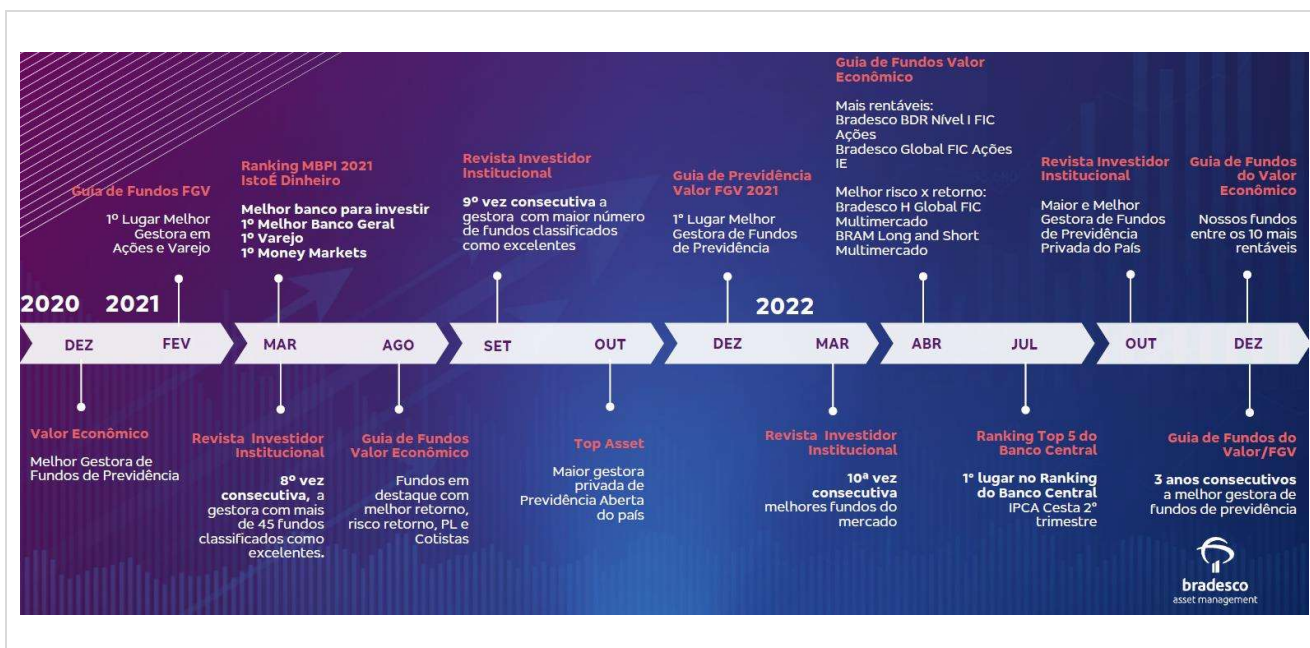
**5.2** Qual o limite para o crescimento dos ativos sob gestão suportado pela atual estrutura da gestora (instalações, profissionais hardware e software).

O limite para o crescimento dos ativos sob gestão suportado pela atual estrutura da gestora é de 20%.

**5.3** A gestora é objeto de avaliação por agência de rating? Qual a nota atribuída? (Anexar relatório mais recente).

Sim. O rating Fitch classificou a Bram como 'Excelente': O rating da BRAM reflete seu bem estabelecido e disciplinado processo de investimento, sua altamente qualificada e experiente equipe, seu robusto gerenciamento de risco e de compliance e seus elevados investimentos em tecnologia. O rating considera, ainda, seu forte acionista, o Banco Bradesco S.A. ('AAA(bra)', Perspectiva Estável), segundo maior conglomerado financeiro privado do país. Também reflete a grande participação de mercado, a forte geração de receitas e sua diversificação de produtos e investidores. O rating da S&P classificou a Bram como AMP1 (Muito Forte) atribuída às práticas de administração de recursos de terceiros da Bram – Bradesco Asset Management S.A. A Moody's classificou como MQ1(excelente), isso reflete a visão da Moody's de que a gestora tem características de gestão excelentes.

**5.4** Com base nos últimos 05 (cinco) anos, a gestora já recebeu alguma premiação por publicações ou entidades no que tange à qualidade e ao histórico de gestão? Quais?



## 6. Análise econômica, de pesquisa e de crédito

**6.1** Descreva a estrutura de análise econômica, de pesquisa e de crédito da gestora, conforme segmento, quando aplicável (anexar resumo profissional).

A BRAM possui áreas próprias de pesquisa conforme abaixo:

**Macroeconomia:** cada membro é dedicado à cobertura de uma região global e a determinado tópico da economia brasileira;

**Análise de Investimento:** Renda Variável: possui analistas especializados em setores, e suas recomendações são voltadas exclusivamente para a BRAM;

**Análise de Crédito:** avalia os riscos envolvidos e a capacidade de pagamento dos papéis privados que a ela são ofertados.

**6.2** A estrutura de análise econômica e de pesquisa inclui pesquisa de temas ASG – ambientais, sociais e de governança corporativa? Como estas questões são consideradas durante o processo de decisão de investimento? Descreva.

Sim. A BRAM é signatária dos Princípios para o Investimento Responsável das Nações Unidas (PRI, na sigla em inglês), a Bradesco Asset Management (BRAM) apresenta processos e metodologias que consideram a avaliação de riscos, oportunidades e impactos potenciais das questões ASG (ambiental, social e de governança corporativa) sobre o desempenho de seus ativos desde 2013. A BRAM possui metodologia de análise ASG para títulos privados e públicos. No caso dos títulos privados, são considerados os temas materiais de cada setor para identificar os riscos e as oportunidades que as companhias enfrentam. Para os títulos públicos, a metodologia considera indicadores que mensurem a qualidade regulatória e as políticas públicas para um bom atendimento à população em serviços básicos, conservação da natureza e redução de desigualdade social.

Por meio do Banco Bradesco, de forma voluntária, somos signatários dos Princípios do Equador desde 2004 e asseguramos que os grandes projetos financiados e assessorados pela Organização, que se enquadram no compromisso, sejam desenvolvidos e gerenciados de forma socialmente responsável e incorporem práticas de gestão ambiental e de direitos humanos em prol do desenvolvimento sustentável.

Respondemos para o Índice de Sustentabilidade Dow Jones (DJSI) através do banco Bradesco, que entre os bancos brasileiros se destacou com o melhor desempenho na avaliação do índice e a quinta posição globalmente. Em 2021, seguimos integrando as carteiras Mundo e Mercados Emergentes do Índice.

Também através do banco Bradesco, integramos o Índice de Sustentabilidade Empresarial (ISE), da B3, pela 16ª edição consecutiva.

**6.3** Descreva as principais mudanças na equipe de análise nos últimos 05 (cinco) anos.

- Em dezembro de 2022, o sr. Fernando Caio Galdi passou a integrar a BRAM como superintendente da nova área de Pesquisa e Inovação;
- Em abril de 2021, a Sra. Ana Luisa Rodela assumiu como Head da área de Análise de Crédito, além da mesa de gestão de crédito. Já o Sr. Rodrigo Santoro, se manteve como responsável pela área de Análise de Renda Variável e também pela mesa de Gestão de Renda Variável da BRAM;
- Em 2019, Rodrigo Santoro Geraldês assumiu como Head das áreas de Análise de Crédito e Renda Variável;
- Em outubro de 2018, com a saída da Sra. Natalia Kerkis, o Sr. Marcelo Nantes assumiu as áreas de análise de crédito e renda variável da BRAM, além da mesa de renda variável;
- Em abril de 2016 Marcelo Toledo tornou-se Economista Chefe da BRAM em substituição ao Sr. Fernando Honorato Barbosa como Head das áreas de Pesquisa e Análise da Bradesco Asset;
- Em 2016 a Sra. Natalia Kerkis assumiu a posição de Head das áreas de Análise de Renda Variável e Crédito da BRAM;

#### **6.4** Utiliza research próprio ou de terceiros? Em que proporções?

A BRAM utiliza research próprio. A área de research desenvolve pesquisa própria para a avaliação das operações de crédito. Na pesquisa externa contrata-se instituições especializadas no fornecimento de bancos de dados (Economatica, Broadcast, Bloomberg), informações setoriais (Riskbank) e agência de rating (Fitch). Também recebemos análise das empresas elaboradas pelas corretoras sell-sides.

#### **6.5** Caso utilize research próprio, quais ferramentas de análise são utilizadas no processo decisório? Esta equipe trabalha exclusivamente para o *buy side* ou também produz relatórios e informações para outros (sell side)?

A BRAM possui áreas de Análise de Crédito e de Renda Variável para buy side. A área de Análise de Crédito que avalia os riscos envolvidos e a capacidade de pagamento dos papéis privados que a ela são ofertados. Faz parte do procedimento de análise a verificação junto à área Jurídica da qualidade das garantias oferecidas. A metodologia de avaliação do risco de crédito se caracteriza por três etapas básicas: Análise fundamentalista da empresa (a) visando principalmente analisar a capacidade de gerar fluxo de caixa suficiente para fazer face aos compromissos da companhia ou capacidade de pagamento da instituição; (b) avaliação do rating (quando houver); (c) análise do spread para identificar se o preço do título justifica os riscos associados. O procedimento de aprovação das operações ocorre da seguinte forma:

- 1) Realiza-se o estudo descrito acima e se emite um parecer técnico;
- 2) O estudo com parecer técnico é submetido à aprovação da Comissão de Crédito e ao Comitê de Gestão;

O processo de análise de Renda variável inclui análise macroeconômica, análise fundamentalista e construção e gerenciamento do portfólio.

#### **6.6** Que serviços ou sistemas são contratados para apoio na análise?

### **Sistemas Gerenciais de Terceiros:**

- Sistema de apoio à gestão do relacionamento com o cliente: CRM.
- Sistema de análise de Compliance e Enquadramento que permite o monitoramento das regras relacionadas ao enquadramento legal e gerencial dos Fundos e Carteiras de Investimento: Nexxus – Enquadramento;
- Sistema de análise de Compliance e Enquadramento que permite o monitoramento on-line das regras relacionadas ao enquadramento legal e gerencial dos Fundos e Carteiras de Investimento: Nexxus – EOL (Enquadramento On-line);
- Sistema voltado a apurar os resultados dos ativos dos Fundos / Carteiras de Investimento: Nexxus – SAP (Sistema de Apuração de Performance);
- Sistema de conversão de arquivos utilizado como tradutor de informações para layouts padronizados: Nexxus – Upload;
- Sistema de apoio à gestão de risco de mercado e liquidez: Mitra;
- Sistemas de mercado de apoio à gestão: Reuters, Quantum,
- Sistema de processamento de relatórios para clientes: ABS.
- **Agência Estado:** Informações Broadcast - Cotações, Bolsas de Notícias Nacionais e Internacionais: Ae-News Realtime, AE-Taxas, BM&F, Bovespa, Spot Metais e Moedas, Spot Rates;
- **ANBIMA SI:** Sistema de Informação da Industria de Fundos. Concebido inicialmente para agilizar as operações de captura dos dados pela ANBIMA, e de acesso ao banco de dados de fundos pelos administradores com qualidade de informação, flexibilidade, rapidez e integração com seus sistemas próprios de controle, gerenciamento e análise;
- **Eikon:** Consultoria, Métodos Assessoria Mercantil S/A: Informações TELECHART - Bolsas e Notícias Nacionais/Internacionais, Cotações do Mercado RF, Moedas e software de análises gráficas;
- **ComDinheiro:** Sistema que possibilita acompanhar ativos financeiros, criar e simular portfólios, gerar relatórios, abrir posição acionária de empresas, entre outros;
- **Bloomberg:** Informações - Bolsas e Notícias internacionais: Títulos Governamentais, Money Marketing; Ações e Commodities; Índices e Indicadores macroeconômicos e ferramentas de Análise;
- **Economática:** Informações - Empresas negociadas em Bolsa de Valores do Brasil, Argentina, Venezuela, Chile, México, Peru e Colômbia;
- Ae-News Realtime, AE-Taxas, BM&F, Bovespa, Spot Metais e Moedas, Spot Rates;
- **Fundação Getúlio Vargas:** Monitor da Inflação;
- **FGV Confiança:** Módulo Consumidor e Módulo Indústria;
- **FGV Premium:** Acesso indicadores FGV Dados Premium; Quantum Axis Online: Análise quantitativa e qualitativa de Fundos.

### **Sistemas Gerenciais Próprios:**

- Caixa on-line
- Voltado para a gestão do caixa dos Fundos e Carteiras de Investimento: Ficha Técnica
- Base de dados de informações cadastrais dos produtos: SAR
- Sistema de Aplicação e Resgate: Bram Rotinas - Base de Dados de Fundos Administrados pela BRAM.



## 7. Gestão de recursos

7.1

Descreva as principais mudanças na equipe de gestão nos últimos 05 (cinco) anos.

- Em junho de 2022, o Sr. André Nogueira Fontenele deixou o cargo de Superintendente da área de Gestão de Multimercado da BRAM.
- Em abril de 2021, com a saída do Sr. Jose Alberto Baltieri Filho, o Sr. Rodrigo Santoro Geraldês assumiu também a área de gestão de renda variável;
- Em março de 2021, o Sr. Marcelo Nantes de Souza deixa o cargo da BRAM como responsável pelas áreas de gestão da BRAM e em julho de 2021 assume, o Sr. Philipe Biolchini como diretor responsável pelas áreas de gestão da BRAM;
- Em outubro/2020, André Caetano assumiu as áreas de gestão de Renda Fixa, além das áreas de Ligadas e Market Intelligence as quais já estavam sob sua gestão;
- Em outubro/2020, Ana Luisa Rodela assumiu como Head da mesa de gestão de crédito;
- Em outubro/2020, Clayton Rodrigues assumiu a área de multimercado quantitativo como Superintendente;
- Em outubro/2020, o Sr. Marcelo Nantes assumiu como CIO;
- Em setembro de 2020, Roberto Reis de Freitas Junior deixou o cargo de Superintendente Administrador de Carteiras de Multimercado e André Fontenele assumiu toda a área de gestão de multimercados;
- Em setembro/2019, o Sr. Roberto Reis assumiu, em conjunto com o Sr. Andre Fontenele, a mesa de gestão de Multimercado;
- Em abril/2019, o Sr. Alexandre Mathias deixou a BRAM;
- Em abril/2019, o Sr. Jose Alberto Baltieri Filho assumiu como head da mesa de gestão de renda variável, em substituição ao Sr. Luis Guedes;
- Em outubro/2018, o Sr. Marcelo Nantes assumiu como CO-CIO, sendo responsável pelas mesas de gestão de Renda Variável, Multimercado e Multimercado Quantitativo e pela Análise de Crédito e Renda Variável;
- Em outubro/2018, o Sr. Marcelo Toledo assumiu como CO-CIO, sendo responsável pelas mesas de gestão de renda fixa e crédito, além da área de macroeconomia;
- Em junho/2018, a Sra. Ana Luisa Rodela assumiu a mesa de gestão de Crédito Privado Local;
- Em maio/2018, o Sr. Marcelo Nantes assumiu como head pela mesa de gestão de Renda Variável e pela Análise de Renda Variável e Crédito;
- Em dezembro/2017, o Sr. Alexandre Mathias assumiu como head da mesa de gestão de multimercado quantitativo;
- Em março/2018, o Sr. Luis Guedes assumiu como responsável pela mesa de gestão de Renda Variável;

7.2

Descreva procedimentos e/ou políticas formais de seleção e acompanhamento de fornecedores e/ou prestadores de serviço relacionados à atividade de gestão de recursos/distribuição, incluindo as corretoras.

A BRAM possui uma governança para a contratação de terceiros em que os prestadores de serviços passam pelo processo de Due Diligence e são submetidos a aprovação em comitê. As revisões das Due Diligence são realizadas em base anual ou bianual, conforme o nível de risco do prestador de serviços.

7.3

Descreva o processo de investimento.

### Processo de tomada de decisão

A) A área de Análise realiza o estudo descrito abaixo e emite um parecer técnico: A metodologia empregada consiste na utilização de uma abordagem top down (avaliação macroeconômica) fazendo uso da análise quantitativa, para monitorar o risco de mercado, e da análise fundamentalista (bottom-up), para definir e controlar o risco de crédito. Através do emprego de uma disciplinada administração de risco, a estratégia adotada consiste no ajuste da duration e da exposição dos ativos das carteiras aos mercados dentro dos limites de risco e créditos estabelecidos para cada perfil;

B) O estudo com parecer técnico é submetido à aprovação do Comitê Executivo da BRAM, que deliberará pela aprovação ou não de limite para a operação;

### Constituição do Portfolio:

A elaboração de ordens segue as seguintes diretrizes:

- As ordens devem contemplar as estratégias aprovadas em comitê de investimento;
- Observação dos fundos elegíveis às estratégias de acordo com sua política de investimento;
- Critério de distribuição proporcional considerando:
  - As políticas de investimento dos portfólios;
  - O Patrimônio líquido;
  - Os limites de risco (mercado, liquidez e crédito)
- As ordens de compra e venda de ativos financeiros devem sempre ser expedidas com a identificação precisa do fundo de investimento em nome do qual elas devem ser executadas;
- Infraestrutura para a execução de ordens de acordo com a complexidade de produtos, estratégias e volume financeiro sob gestão;
- Equipe dedicada ao processo;
- Sistemas para executar, controlar e analisar o mercado em tempo hábil.

### Áreas Participantes e Responsabilidades –

- **Gestão de Recursos – Portfolio Managers:** responsável pela elaboração das diversas estratégias para os fundos de investimento e carteiras administradas. Cada mesa tem uma expertise específica para geri-la seguindo a política de investimento e respeitando o(s) limite(s) de risco, bem como as restrições legais.

Esta área envia para a área de Execução (Traders) as ordens de compra ou venda de ativos para cada fundo e carteira sob sua gestão com a distribuição definida.

- **Mesa - Traders:** segregada da gestão de recursos, esta área é responsável pela execução das ordens de compra e venda enviadas pelos Portfólios Managers (gestores de recursos).

**Superintendência de Risco e Suporte Quantitativo:** é independente em relação as áreas de negócio com infraestrutura adequada para identificar, avaliar, controlar e monitorar a exposição aos riscos. A área tem como responsabilidades: (i) zelar pela equidade da distribuição; (ii) analisar os parâmetros de execução; (iv) realizar a gestão do risco operacional do processo; (v) enquadramento dos fundos.

<b>7.4</b>	Como é controlado o prazo médio dos títulos de fundos de longo prazo, para fins de sua classificação tributária?
A BRAM utiliza a metodologia da Receita Federal para controlar o prazo médio dos títulos de fundos de longo prazo.	
<b>7.5</b>	Descreva os critérios adotados para distribuição do envio de ordens entre as corretoras aprovadas, incluindo o limite de concentração de volume de operações por corretora, se houver.
A BRAM possui norma específica de distribuição de ordens. Além disso, a BRAM possui governança para contratação e monitoramento de corretoras.	
<b>7.6</b>	Como são avaliados ativos no exterior, quando aplicável? Descrever como é realizado o controle e o processo de acompanhamento.
A BRAM possui dois meios de avaliar os ativos no exterior. Existe a gestão de ativos brasileiros e latinos para investidores brasileiros e a gestão de ativos no exterior para investidores brasileiros.	

## 8. Distribuição

	A gestora realiza distribuição dos fundos sob sua responsabilidade? Se sim, descreva os procedimentos adotados referentes aos processos de:
<b>8.1</b>	I. Verificação dos produtos ao perfil do cliente (Suitability); II. Conheça seu cliente (KYC); III. PLDFT; e IV. Cadastro de cliente.
I. Verificação dos produtos ao perfil do cliente (Suitability); A BRAM realiza distribuição de alguns dos fundos por ela geridos para clientes institucionais e fundos exclusivos. Segue o processo de suitability do Banco Bradesco S.A. II. Conheça seu cliente (KYC); Para os clientes acima citados a BRAM possui procedimento de KYC que consiste em um questionário respondido pelos funcionários da área comercial da BRAM, responsáveis pelo contato com tais clientes. III. PLDFT; e A BRAM possui uma área de Risco Regulatório que é responsável pela avaliação e monitoramento dos clientes para os quais ela distribui fundos, sob o ponto de vista de PLD. IV. Cadastro de cliente. A BRAM possui área de cadastro própria para os clientes institucionais acima citados.	

<b>8.2</b>	A gestora terceiriza alguma atividade relacionada à distribuição? Se sim, descreva as atividades, bem como o nome e o CNPJ do(s) terceiro(s) contratado(s).
	Não.
<b>8.3</b>	Como é feita a prospecção de clientes/distribuição de fundos? Detalhar o processo de captação realizado pela instituição. Exemplos: Indicação de clientes, prospecção. Qual o perfil dos clientes? (Segmento e categoria do investidor). Exemplo: Varejo, Corporate, PJ, Investidor profissional, Qualificado?
	A BRAM possui uma área Comercial que prospecta clientes institucionais. Os clientes podem ser correntistas ou não correntistas do Banco Bradesco. Os demais clientes são atendidos pelo segmento com o suporte do time comercial da BRAM.
<b>8.4</b>	Descreva a estrutura operacional da gestora, voltada para a atividade de distribuição, incluindo sistemas de controle de movimentação (aplicação e resgate), critérios para execução das ordens e registro das solicitações, bem como o seu arquivamento e forma de proteção.
	A estrutura operacional de distribuição conta com 32 profissionais, e a natureza da sua distribuição de carteiras e fundos de investimentos são de clientes dos segmentos Corporate e Institucional. São utilizados alguns sistemas de informações como o ABS – Sistema Utilizado pela área comercial para a elaboração de relatórios gerenciais para clientes, AP – Sistema de apuração de Performance, utilizado pela área comercial para a elaboração de relatórios gerenciais para clientes, CRM utilizado para o acompanhamento do relacionamento com o cliente, e o YMF utilizado para a geração de informações de rentabilidade e carteiras de fundos.

## 9. Risco

<b>9.1</b>	Descreva as principais mudanças na equipe de risco nos últimos 05 (cinco) anos.
	Em 2017 a área foi reorganizada com a criação das células de Risco Regulatório e Risco Operacional.  Atualização permanente do sistema de controle e monitoramento de Risco de Mercado- (Mitra). A Partir de 2020 o sistema passa a contar com recurso de Inteligência Artificial.  Aprimoramentos relevantes no Controle de Risco de Liquidez, Concentração e Turnover.
<b>9.2</b>	Quais são os relatórios de riscos, com que frequência são gerados e o que contêm estes relatórios?

**Risco de Mercado:** dada a grande diversidade de fundos e de estratégias são elaborados relatórios de risco específicos para cada tipo fundo. Tais relatórios contemplam os parâmetros de governança como os limites de risco, indicadores de risco VaR, BVar, diversos cenários de Stress e análises de sensibilidade. Os relatórios são enviados para toda a BRAM, inclusive Diretoria, diariamente.

Os resultados são analisados pela área de risco, a qual pode gerar ações caso ocorra alguma extrapolação dos limites de risco.

**Risco de Liquidez:** a avaliação de risco de liquidez incorpora uma profunda avaliação do passivo, possibilitando estimativas mais robustas e precisas sobre o stress do passivo. As avaliações de liquidez são feitas diariamente.

**9.3** Descreva como cada operação de crédito é analisada, aprovada e monitorada? Descreva a segregação entre as atividades.

A equipe de análise de investimento realiza um estudo com base de dados financeiros da empresa, conversas com a diretoria da mesma e dados macroeconômicos. Neste caso é feita uma análise de stress para verificar a capacidade da empresa de amortizar suas dívidas mesmo em um momento adverso.

O processo de análise e avaliação criteriosa segue as diretrizes abaixo:

- Aspectos fundamentalistas e aspectos qualitativos;
- Características tanto do emissor e do garantidor da operação;
- As características de controladores e grupo econômico, quando aplicado;
- O rating interno segundo metodologia interna;
- Metodologia de rating interno aprovado em Comitê de Crédito;
- A não preponderância de rating elaborado por agência especializada;
- A prévia dos documentos julgados necessários;
- Análise da estrutura, das características dos ativos subjacentes, indicadores e demais características relevantes quando se tratar de produto estruturado;
- Revisão dos ativos com periodicidade mínima de 1 ano;
- Elaboração de reportes periódicos.
- O processo de aprovação dos ativos, bem como o volume dos ativos de crédito cabe ao Comitê de Gestão de Fundos e Carteiras Administradas da BRAM.

**9.4** Como são analisadas as garantias das operações e quais os critérios utilizados (análise de formalização, execução, etc)? Há reavaliação periódica da qualidade do crédito e de suas garantias? Qual sua periodicidade?

Sim, há revalidação periódica diariamente através do sistema de enquadramento. São analisadas as garantias sempre que houver alguma alteração. O limite para operações de crédito varia de acordo com cada perfil de fundo.

**9.5** As questões e riscos ASG – ambientais, sociais e de governança corporativa – são considerados na análise de risco de crédito? (Exemplos: perda de licença

	ambiental, corrupção, envolvimento em casos de trabalho escravo ou infantil, etc.).
	Sim, a BRAM incorpora os critérios ambientais, sociais e de governança no processo de tomada de decisão na análise de risco e crédito.
<b>9.6</b>	A gestora, independentemente do critério de apreçamento, possui algum procedimento ou estratégia no caso da iminência ou ocorrência de eventos de inadimplência? Descreva.
	Sim, a gestora realiza um acompanhamento de ativos inadimplentes. O acompanhamento é feito conjuntamente pelas equipes de gestão e pesquisa de crédito, com o apoio do departamento jurídico. Os casos são apresentados periodicamente nos comitês internos da BRAM para a atualização e discussão. O acompanhamento é feito com base nos demonstrativos contábeis divulgados pelo emissor, garantidor e controlador, projeção de fluxo de caixa atualizada à nova situação da companhia, cálculo do valor de liquidação de ativos, e avaliação da expectativa de venda e transferência do emissor a um novo controlador, dentre outros métodos que se façam necessários considerando a especificidade do ativo. Por meio dessa avaliação, as equipes encontram a melhor estimativa da expectativa de recuperação do ativo, e a equipe de gestão pode dar início à tentativa de negociação do ativo comparando o valor de marcação nas carteiras à expectativa de recuperação.
<b>9.7</b>	A instituição possui área de tecnologia da informação própria? Caso afirmativo, detalhar as atividades atuais, organograma e a qualificação dos profissionais.
	Sim, a BRAM possui uma área de Tecnologia própria com as seguintes atribuições: <ul style="list-style-type: none"><li>• Criar e gerenciar projetos de TI visando automação e melhoria de processos;</li><li>• Especificação de sistemas: participação e controle da agenda de reuniões entre os participantes/entrevistados, validação de protótipos, validação de documentos de especificação;</li><li>• Acompanhamento dos Projetos: testes, homologação, implantação e manutenção de sistemas;</li><li>• Realização de estudos e pesquisas de novas soluções e tecnologias;</li><li>• Desenvolvimento de novas ferramentas para agilizar os diversos processos da BRAM;</li><li>• Criação e homologação de relatórios automatizados para outras áreas da BRAM.</li><li>• Manutenção aos sistemas desenvolvidos internamente;</li><li>• Gerenciar a estrutura tecnológica;</li><li>• Requisição de compras de equipamentos de informática;</li><li>• Gestão e manutenção dos acessos lógicos dos funcionários aos sistemas/rotinas/rede;</li></ul>

9.8	Descreva os procedimentos de verificação de ordens executadas e de checagem das posições das carteiras.
<p>A confirmação das ordens com a contraparte é feita pela área de Trading que especifica os comitentes (fundos e carteiras administradas) e enviam ao Middle Office a distribuição para o boletamento nos sistemas dos controladores/custodiantes.</p>	
9.9	Existe sistema de gravação de ligações telefônicas? Em caso positivo, qual a política de escuta das gravações?
<ul style="list-style-type: none"><li>• <b>Administrativo:</b> Atendido por equipamentos Cisco e a Gravação de voz e efetuada através do Software Verint (Versão 11) com retenção de 11 anos e as gravações são arquivadas em Storage no Data Center localizado em Curitiba.</li><li>• <b>Mesas Financeiras:</b> Atendido por equipamentos BT e a Gravação de voz e efetuada através do Software Nice (Versão 4.1) com retenção de 7 anos e as gravações são arquivadas em Storage no Data Center localizado em Curitiba.</li></ul> <p>Todas as pesquisas são feitas através de URL de cada sistema, somente através de usuários que tem direito de acesso e escuta das gravações.</p>	
9.10	Descreva os procedimentos de back-up e redundância de informações, desktops e servidores (para back-up, cite especificamente a periodicidade, local e prazo de armazenamento).
<p>As atividades de backup são realizadas seguindo as normas internas de segurança da informação, baseadas no ITIL e COBIT. A retenção de dados é definida por uma "política de backup" para garantir a integridade dos dados armazenados considerando os aspectos de execução dos processos efetuados por profissionais técnicos autorizados, do armazenamento realizado em locais seguros com controle de acesso físico e lógico, dos quesitos legais das entidades interna e externa e das necessidades do gestor da informação. São gravadas duas cópias de segurança em processos automatizados, não sendo efetuado transporte físico de mídias. A segunda cópia é armazenada em site distinto onde a primeira foi gerada, mantendo o mesmo nível de segurança da localidade original.</p> <p>As mídias de backup são regularmente testadas durante o tempo de sua vigência e o processo de descarte de mídias está regulamentado conforme normas ambientais vigentes.</p> <p>O processo de proteção aos dados garante a confidencialidade, integridade e disponibilização da informação de acordo com seu nível de criticidade."</p> <p>Obs.: A programação/periodicidade do backup é específica por cada servidor e sua retenção estabelecida pelo gestor conforme necessidade do negócio.</p>	
9.11	Descreva a política de controle de acesso ao Data Center (físico e lógico)



**Acesso Físico:** Os acessos ao Data Center são realizados mediante autenticação por biometria vascular (acessos restritos) e por crachá. Para acessos de terceiros, a identificação é feita por documento com foto nas portarias e acesso aos ambientes por meio de crachá de visitante, já com liberação de acesso autorizada. O sistema de entrada passa por barreira de catraca que impede o uso de carona e portas de contenção dupla que isolam o entrante entre as portas não havendo abertura das portas interna e externa simultaneamente. Todo o ambiente de entrada e áreas internas do Datacenter são monitorados por câmeras de vídeo.

**Acesso Lógico:** Todo o ambiente do datacenter fica em redes segregadas dos demais ambientes sendo que cada acesso é concedido individualmente para o serviço específico que precisa ser instalado. Mesmo a operação do Datacenter fica em ambiente segregado do restante da organização não permitindo conectividade com redes/portas não autorizadas. O acesso externo de parceiros e clientes é feito através de links dedicados ou internet sempre com estruturas de proteção periférica através de diversas camadas sendo que os acessos são todos liberados pontualmente conforme necessidade e avaliação de segurança.

9.12

Descreva o parque tecnológico atual da instituição. Citar no-breaks, capacidade dos servidores, links de internet e telefonia etc.

A Infraestrutura Tecnológica da instituição é atualizada e conta com um Data Center (Centro de Tecnologia da Informação), localizado na Cidade de Deus, Osasco – SP, construído para abrigar o ambiente tecnológico do banco e dotado de requisitos e equipamentos com capacidade para suportar os serviços oferecidos pelo Banco.

Os dados são continuamente replicados em um Centro de Processamento (site secundário), localizado em Alphaville, Barueri - SP, onde estão instalados equipamentos capacitados para assumir as atividades dos principais sistemas, em caso de impedimento do CTI. Todos os canais de atendimento contam com serviços de telecomunicações que alcançam qualquer um dos dois centros de processamento. Em caso de interrupção de fornecimento da energia elétrica pública, ambos os centros têm autonomia para 72 horas ininterruptas. Após este período inicial, os centros de tecnologia podem continuar funcionando indefinidamente, dependendo apenas do reabastecimento de combustível que alimenta os geradores responsáveis pelo fornecimento de energia elétrica.

9.13

A gestora possui filtro de e-mail, firewall e sistemas de antivírus?

Sim.

9.14

São realizados testes periódicos para verificação de segurança e integridade de sistemas? Com que frequência?

Referente à segurança dos sistemas, são realizadas semestralmente as revisões de acessos e pelo menos uma vez ao ano os testes periódicos para garantir a efetividade da estrutura, dos processos e procedimentos de contingência.

## 10. Compliance e controles internos

<b>10.1</b>	A gestora adota procedimentos de monitoramento contínuo das regulamentações e autorregulamentação aplicáveis ao seu segmento de atuação com execução de ações preventivas e corretivas? Em caso positivo, descreva os procedimentos adotados.
Sim, a BRAM possui a área de Risco Regulatório e Governança que presta atendimento aos reguladores e autorreguladores, além disso ela monitora os questionários de Rating, elabora normas e procedimentos, realiza treinamentos regulatórios e estabelece o controle de certificações.	
<b>10.2</b>	Descreva os procedimentos adotados pela gestora para controlar a faixa de preços dos ativos e valores mobiliários negociados para os fundos de investimento sob sua gestão.
O controle realizado para controlar a faixa de preços dos ativos de valores mobiliários negociados para os fundos de investimentos sob gestão é feito por meio de ferramentas que operam títulos públicos e crédito privado com base nos intervalos referenciais de preços divulgados pela ANBIMA.	
<b>10.3</b>	Descreva o processo para adesão ao Código de Ética e Conduta, bem como suas atualizações, pelas profissionais que trabalham na gestora.
A BRAM conta com o sistema EDM, que é um sistema no qual é possível realizar o gerenciamento de diferentes tipos de documentos usando programas de computador e armazenamento no qual seus profissionais devem ler e assinar um termo confirmando a leitura.	
<b>10.4</b>	Descreva como é realizado o monitoramento da política de investimentos pessoais.
<p>A BRAM possui “Norma de Investimentos Pessoais”, que tem como objetivo estabelecer regras de negociações com títulos e valores mobiliários, realizadas pelos funcionários da BRAM – Bradesco Asset Management S.A. DTVM e funcionários da Organização Bradesco que exerçam suas atividades em suas dependências, visando evitar conflito de interesses entre investimentos pessoais de colaboradores e os investimentos dos fundos sob gestão da BRAM.</p> <p>A adesão às regras contidas na norma ocorre por meio de assinatura do respectivo termo de adesão, no ato de sua contratação ou transferência. As atualizações ou alterações da Norma serão encaminhadas via e-mail corporativo a todas as pessoas abrangidas por esta norma.</p> <p>O monitoramento das operações de funcionários é realizado pela área de risco da BRAM, responsável pela aprovação das operações e pela fiscalização deste processo.</p>	
<b>10.5</b>	Existe fundo ou outro instrumento de investimento exclusivo para sócios e executivos da gestora?

Este documento foi assinado digitalmente por Ricardo Augusto Mizukawa e Maria Isabel Cruz De Paula Mattos.  
Para verificar as assinaturas vá ao site <https://bradesco.portaldeassinaturas.com.br> e utilize o código F5EF-BE7B-877A-41A7.

Sim.	
<b>10.6</b>	Descreva os procedimentos de monitoramento implementados para prevenção e detecção de práticas ilícitas de trading (ex: front running, insider trading, spoofing etc.).
Sim. A BRAM possui sistema específico de monitoramento de práticas abusivas tais como spoofing, layering e front running.	
<b>10.7</b>	Descreva os procedimentos adotados para PLDFT no processo de seleção e alocação e monitoramento na negociação de ativos.
Para monitoramento do PLD Ativo, a BRAM utiliza a ferramentas internas e contratadas para elaborar relatório de análise de emissores, que é utilizado no processo de análise e decisão de investimento.	
<b>10.8</b>	Caso a gestora desenvolva outras atividades, descreva sua política de chinese wall, informando como se dá a proteção de informações entre departamentos e os potenciais conflitos de interesse advindos das diferentes atividades.
<p>As atividades da BRAM estão totalmente protegidas por chinese wall visto que ela é uma empresa de administração de recursos independente, unicamente focada na administração de recursos de terceiros e na distribuição dos fundos por ela geridos. Como segurança para o Investidor, a BRAM possui diversas formas de preservar os interesses dos investidores:</p> <p>Chinese Wall: O cliente em primeiro lugar. A separação entre os recursos e interesses do administrador (de um lado) e os recursos e interesses dos investidores (do outro) assegura que não haja conflito de interesses entre a gestão de recursos dos investidores pela BRAM e a gestão de recursos proprietários do Bradesco.</p> <p>Marcação dos Ativos pelo Valor Justo: Assegurando o tratamento equitativo dos cotistas, com objetivo de evitar a transferência de riquezas entre eles.</p> <p>Política de Distribuição de Ordens: Todos os fundos e carteiras são tratados de maneira equitativa no momento da distribuição de uma operação, pois os comitentes são estabelecidos antes da operação ser executada – isso protege o cotista de arbitrariedades na alocação das ordens.</p> <p>Gestão de acordo com a Política de Investimento: A política de investimento é o guia por meio do qual o investidor escolhe um fundo. A aderência da composição de carteira à política de investimento é assegurada pela área de Risco Operacional.</p>	
<b>10.9</b>	Descreva as regras e procedimentos de monitoramento das operações realizadas fora de plataformas eletrônicas de negociação, enfatizando estabelecimento de preços e fontes de referência utilizadas.

A área de Risco Operacional valida os preços praticados nas negociações dos operadores de carteira, a seguir alguns procedimentos adotados:

1. Validação de PU e Taxa - calcula o preço unitário encontrando a taxa mencionada e vice-versa (BlankSys – Renda Fixa);
2. Verificação tela de cotação da Bloomberg ou ANDIMA e, sempre que possível, busca de três ranges cuja operação esteja incluída;

Os operadores arquivam suas telas de cotações.

**10.10** Como é verificado a adesão dos limites de risco, limites legais ou regulamentares das posições dos fundos sob gestão da gestora? A gestora utiliza algum agente externo? (Ex.: consultoria)

Sim. Além da área de Risco da BRAM que monitora e controla os limites dos fundos, contamos com o departamento de Ação e Custódia do Banco Bradesco. Ele é responsável por notificar aos órgãos reguladores quaisquer desenquadramentos ocorridos, evitando assim conflitos de interesse.

**10.11** Descreva como são tratados os conflitos de interesse resultantes da participação ou atuação dos sócios ou executivos em outros negócios, bem como de sua eventual participação em conselhos fiscais e de administração.

A BRAM possui norma que estabelece as diretrizes para identificação, gerenciamento e mitigação de potenciais ou efetivos conflitos de interesse que possam existir no exercício da atividade de gestão de recursos de terceiros com a finalidade de preservar e proteger os interesses dos clientes e assegurar a independência da atividade de gestão. Adicionalmente estabeleceu regras e procedimentos relativos a segregação física, lógica e de funções das atividades realizadas na BRAM.

**10.12** A gestora recebe comissões/remuneração (rebate) pela alocação em ativos e valores financeiros? Quais as regras?

Sim. Caso a gestora receba comissão/remuneração (rebate) será avaliado cada caso concreto e será definido em contrato pelas partes todas as regras que deverão ser seguidas.

## 11. Jurídico

**11.1** Descreva como são tratadas as questões jurídicas e legais da gestora (departamento jurídico próprio ou consultoria de terceiros).

A BRAM não possui um departamento jurídico próprio, os profissionais de direito que atendem a BRAM estão alocados no Jurídico do Banco Bradesco de forma a evitar conflitos de interesse.

## 12. Anexos ou endereço eletrônico

		Anexo ou link
<b>12.1</b>	Resumo profissional dos responsáveis pelas áreas e equipe de gestão	<b>X</b>
<b>12.2</b>	Código de ética e conduta	<a href="https://www.bradesco.com.br/wp-content/uploads/sites/541/2022/12/Codigo_de_Conduta_Etica_Organizacao_Bradesco_Mai_2022.pdf">https://www.bradesco.com.br/wp-content/uploads/sites/541/2022/12/Codigo_de_Conduta_Etica_Organizacao_Bradesco_Mai_2022.pdf</a>
<b>12.3</b>	Manual/Política de Exercício de Direito de Voto (Proxy Voting)	<b>X</b>
<b>12.4</b>	Relatório de Rating	<b>X</b>
<b>12.5</b>	Manual/Política de Liquidez	<b>X</b>
<b>12.6</b>	Manual/Política de Suitability (caso a gestora realize distribuição de cotas dos fundos geridos)	-
<b>12.7</b>	Formulário de referência	<a href="https://www.bradescoasset.com.br/BRAM/static_files/porta/files/Governanca/Formulario%20de%20Referencia%202022.pdf">https://www.bradescoasset.com.br/BRAM/static_files/porta/files/Governanca/Formulario%20de%20Referencia%202022.pdf</a>
<b>12.8</b>	Manual/Política de controles internos e compliance	<b>X</b>
<b>12.9</b>	Manual/Política de gestão de risco	<a href="https://www.bradescoasset.com.br/BRAM/static_files/porta/files/Governanca/11_Gestao_de_Risco_BRAM.pdf">https://www.bradescoasset.com.br/BRAM/static_files/porta/files/Governanca/11_Gestao_de_Risco_BRAM.pdf</a>
<b>12.10</b>	Manual/Política de investimentos pessoais	<a href="https://www.bradescoasset.com.br/BRAM/static_files/porta/files/Governanca/Normas_Bram/8_Investimentos_Pessoais_BRAM.pdf">https://www.bradescoasset.com.br/BRAM/static_files/porta/files/Governanca/Normas_Bram/8_Investimentos_Pessoais_BRAM.pdf</a>
<b>12.11</b>	Manual/Política de rateio e divisão de ordens entre as carteiras de valores mobiliários	<a href="https://www.bradescoasset.com.br/BRAM/static_files/porta/files/Governanca/Normas_Bram/3_Rateio_e_Divisao_de_Ordens_%20BRAM.pdf">https://www.bradescoasset.com.br/BRAM/static_files/porta/files/Governanca/Normas_Bram/3_Rateio_e_Divisao_de_Ordens_%20BRAM.pdf</a>
<b>12.12</b>	Manual/Política de segurança de informação	<a href="https://www.bradescoasset.com.br/BRAM/static_files/porta/files/Governanca/Normas_Bram/12_Seguranca_de_Informacao_BRAM.pdf">https://www.bradescoasset.com.br/BRAM/static_files/porta/files/Governanca/Normas_Bram/12_Seguranca_de_Informacao_BRAM.pdf</a>

Este documento foi assinado digitalmente por Ricardo Augusto Mizukawa e Maria Isabel Cruz De Paula Mattos. Para verificar as assinaturas vá ao site <https://bradesco.portaldeassinaturas.com.br> e utilize o código F5EF-BE7B-877A-41A7.

		<i>al/files/Governanca/Normas_Bram/Formulario_De_Referencia/politica_corporativa_de_seguranca_da_informacao_e_cibernetica.pdf</i>
<b>12.13</b>	Manual/Política de Prevenção à Lavagem de Dinheiro	<b>X</b>
<b>12.14</b>	Manual/Política de KYC	<b>X</b>
<b>12.15</b>	Manual/Política que tratem da troca de informações entre a atividade de distribuição realizada pela gestora e os administradores fiduciários	-
<b>12.16</b>	Manual/Política de Responsabilidade Socioambiental	<b>X</b>
<b>12.17</b>	Manual/Política de seleção e contratação de terceiros	<b>X</b>
<b>12.18</b>	Lista das corretoras aprovadas (se houver)	A lista de corretoras aprovadas está à disposição na sede da gestora.

**São Paulo, 22 de fevereiro de 2023**

<b>BRAM REGULATÓRIO</b>	<b>RICARDO AUGUSTO MIZUKAWA SUPERINTENDENTE EXECUTIVO</b>  <b>MARIA ISABEL CRUZ DE PAULA MATTOS SUPERINTENDENTE COMERCIAL</b>
<b>BRAM REGULATÓRIO</b>	<b>BRAM</b>
<b>11-3847-9083</b>	<b>11-3847-9083</b>
<b>BRAM@BRAM.BRADESCO.COM.BR</b>	<b>BRAM@BRAM.BRADESCO.COM.BR</b>

Este documento foi assinado digitalmente por Ricardo Augusto Mizukawa e Maria Isabel Cruz De Paula Mattos. Para verificar as assinaturas vá ao site <https://bradesco.portaldeassinaturas.com.br> e utilize o código F5EF-BE7B-877A-41A7.