



▶ Questionário Padrão
Due Diligence para Fundos de
Investimento – Seção 1:

Informações Sobre a Empresa

Gestor de recursos de terceiros (Pessoa Jurídica):

BSPAR Gestão de Ativos e Participações Ltda.

Questionário preenchido por:

Fabio Machado Dantas

Data:

31/12/2016

(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 mar/2013

Sumário

Apresentação.....	3
1) Informações sobre a Empresa	4
1 - Informações Cadastrais	4
2 - Informações Institucionais	4
3 - Números da Empresa.....	10
4 - Receitas da Empresa	11
5 - Recursos Humanos	11
6 - Informações Gerais	12
7 - Informações Operacionais.....	12
8 - Compliance e Auditoria Interna.....	16
9 - Questões Jurídicas e Legais	18
10 - Anexos.....	18
2) Declaração	19
3) Eventos Importantes.....	20
Atualizar Sumário.....	

(Para atualizar o sumário, clique no texto acima com o botão direito,
atualizar campo, atualizar apenas os números de página)

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 Investimentos.

1) Informações sobre a Empresa

1 - Informações Cadastrais	
1.1	Razão Social
BSPAR GESTÃO DE ATIVOS E PARTICIPAÇÕES LTDA	
1.2	Nome de fantasia
BSPAR Investimentos	
1.3	Endereço
Rua Samuel Morse, nº 74 – Conj.33 e 34 – Brooklin – São Paulo – SP – CEP 04576-060	
1.4	CNPJ
11.392.069/0001-24	
1.5	Data de constituição
09/10/2009	
1.6	Telefone
11 5502-0200	
1.7	Fax
11 5502-0220	
1.8	Website
www.bsparinvestimentos.com.br	
1.9	Quais são as autoridades regulatórias em que a empresa possui registro? Fornecer detalhes sobre os registros, tais como nome, data e nº de registro da atividade.
A Empresa possui autorização para o exercício da atividade de administração de carteira de valores mobiliários, concedida pela CVM, de acordo com o Ato Declaratório nº 11.931, publicado em 14/09/2011.	
1.10	Membro de associações de classe? Quais?
A Empresa, até o momento, não é membro de qualquer associação de classe.	
1.11	Nome de quem responde o questionário
Fabio Machado Dantas	
1.12	Cargo
Diretor de Risco e Compliance	
1.13	Telefone para contato
11 5502-0213	
1.14	Fax
11 5502-0220	
1.15	E-mail para contato
fabio.dantas@bspar.com.br	
2 - Informações Institucionais	
2.1	Quadro societário: nomes dos principais sócios e respectivas participações (anexar Resumo Profissional conforme modelo constante na Seção 3)
Ver quadro atualizado no item 2.2	

2.2 Principais alterações no quadro societário nos últimos cinco anos.



Evolução da participação do Capital Social da BSPAR Investimentos

	2009	mar/10	dez/10	ago/11	mai/12	mar/13	out/13	abr/14	jan/15	fev/16
JORGE ALBERTO VIEIRA STUDART GOMES	67,00%	66,98%	99,80%	99,81%	54,98%	87,98%	88,00%	79,00%	76,00%	87,50%
FELIPE NOGUEIRA PINHEIRO DE ANDRADE	33,00%	32,99%	0,15%	0,14%	33,00%	0,01%	0,00%			
FILIPE GOMES DE ALBUQUERQUE	0,00%	0,01%	0,03%	0,03%	7,00%	7,00%	7,00%	7,00%	7,00%	5,20%
ELAINE LOPES FERREIRA TEIXEIRA	0,00%	0,01%	0,01%	0,01%	5,00%	5,00%	5,00%	7,00%	7,00%	
MARCOS ALBERTO MARTINS GOMES	0,00%	0,01%	0,01%	0,01%						
EDUARDO ATHAYDE DUARTE	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,01%				
MARCELLO AUGUSTO NESSEROBA GONÇALVES	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%					
ANA CELIA NOBRE MACHADO	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	7,00%	7,00%	5,20%
CAMILA LIMA FERNANDES BENEVIDES	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	0,70%
ROSANA JESUINO QUEIROZ	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	0,70%
FABIO MACHADO DANTAS	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	0,70%
TOTAL	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

2.3 Qual a estrutura empresarial do grupo?

O grupo BSPAR tem como acionista majoritário o Sr. Jorge Alberto Vieira Studart Gomes.

Segue informação das empresas do Grupo:



BSPAR INCORPORAÇÕES

Fundada em 2008, a empresa do grupo tem como foco o desenvolvimento imobiliário na região Nordeste, oferecendo produtos de alto padrão. Com o formato de negócio baseado em parcerias, a BSPAR Incorporações desenvolve projetos com players do setor.



BSPAR CONSTRUÇÕES

Em 2010, foi constituída a BSPAR Construções para proporcionar mais qualidade aos negócios da BSPAR Incorporações. A união possibilita mais consistência aos trabalhos realizados em um setor cada vez mais disputado.



BSPAR DELPHI

Braço da BSPAR Incorporações que atua no Rio Grande do Norte, a BSPAR Delphi atua projetando e construindo empreendimentos que se diferenciam pela localização e alto padrão de qualidade. O reconhecimento por essa qualidade das obras e preocupação com o impacto ao meio ambiente renderam à empresa certificações importantes como a ISO 9001, ISO 14001 e PBQP-H.



E-NOVAR

Criada em 2006, a **E-NOVAR Soluções Tecnológicas** é uma empresa especializada na produção personalizada de softwares. Suas certificações incluem MPS.Br (Programa de Melhoria do Processo de Software Brasileiro) Nível E, CMMi (Capability Maturity Model Integration) Nível 2 e na ISO 9001:2008.



STUDHEART

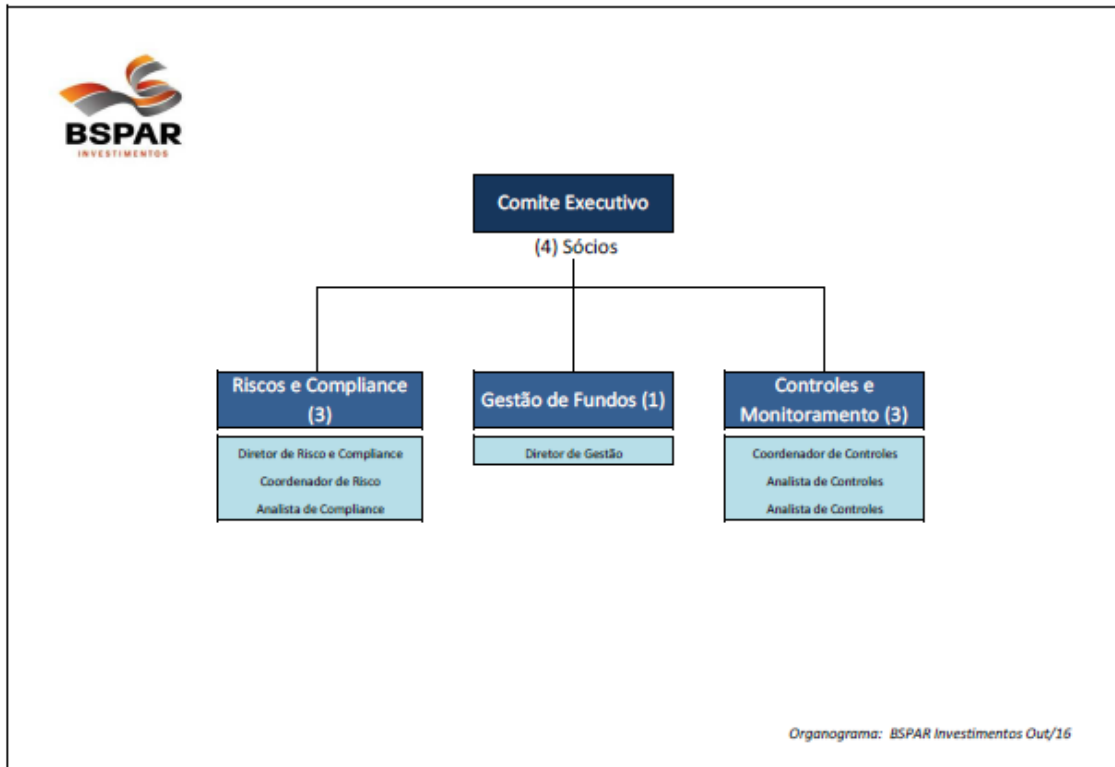
A **Studheart** é o segmento do grupo que investe na viabilização de pesquisas e experimentos científicos direcionados aos estudos do coração. Desde 2009, a Studheart trabalha em projetos para o primeiro coração artificial brasileiro portátil, contribuindo com o avanço da sociedade.



FUNDAÇÃO BETO STUDART

A **Fundação Beto Studart de Incentivo ao Talento** apoia projetos sociais, culturais, esportivos, educacionais e de geração de trabalho e renda, desenvolvidos por entidades com credibilidade junto à sociedade cearense e que atendem a crianças, jovens e adolescentes em situação de vulnerabilidade pessoal e social. Em 2009, foram atendidas cerca de 32 mil pessoas.

2.4 Forneça o Organograma da Empresa (anexar Resumo Profissional dos principais executivos conforme modelo constante na Seção 3)



Beto Studart - Sócio e Investidor

Jorge Alberto Vieira Studart Gomes, conhecido como Beto Studart, nasceu em 1946 em Fortaleza. Tornou-se referência junto ao meio empresarial pelo trabalho realizado na Agripec, maior formuladora de defensivos agrícolas do País, que, por quase quatro décadas, contou com sua gestão empreendedora. Comprometido, Beto Studart estende sua atuação aos fóruns que representam o movimento empresarial em diferentes níveis organizacionais. Tanto que ao longo de sua trajetória acumulou cargos, como a vice presidência da FIEC–Federação das Indústrias do Estado do Ceará, entre 1999 e 2002 e atualmente é o Presidente da FIEC com o mandato de 2014 a 2019; a presidência da AENDA–Associação das Empresas Nacionais de Defensivos Agrícolas (em dois mandatos); a vice presidência da ABIFINA– Associação Brasileira das Indústrias de Química Fina, Biotecnologia e suas especialidades; e a vice presidência do Sindicato da Indústria Química (Sindiquímica).

Filipe Albuquerque, CGA – Sócio e Gestor CVM

Filipe trabalhou no setor industrial desde 2005, atuando como Gerente de Compras Nacionais na Nufarm, multi-nacional de defensivos agrícolas, responsável por uma carteira de R\$ 250mi, na mesma empresa, ele também atuou como Gerente de Planejamento e Controle e analista de produção. Antes da Nufarm, Filipe trabalhou no setor comercial através da Piato Comércio de Alimentos Ltda., empresa de qual ainda é sócio. Filipe se formou em Engenharia de Produção pela UFC –Universidade Federal do Ceará e adquiriu seu MBA em Finanças pela COPPEAD–UFRJ.

Filipe esta desde o inicio da Estruturação da BSPAR Investimentos em 2009, onde atuou na Diretoria de Produtos / Jurídico antes de assumir o atual cargo na Gestão dos fundos.

Fabio M Dantas - Sócio, Diretor de Risco e Compliance

Fabio ingressou no mercado de capitais em 1993, com mais de 20 anos de experiência trabalhou em Corretoras de Valores, Custodiantes e Gestores. Antes de integrar a equipe da BSPAR Investimentos, foi Gerente de Controles Internos e Compliance na Santander Asset.

Formado Administração de Empresas pela FMU – Faculdades Metropolitanas Unidas - posteriormente fez MBA em Gestão Estratégica e Econômica de Negócios pela FGV-EESP – Escola de Economia de São Paulo – FGV

2.5	Responsável perante a CVM (anexar Resumo Profissional conforme modelo constante na Seção 3)
A Sr. Filipe Albuquerque, é o responsável perante a CVM	
2.6	A empresa é signatária do Código de Regulação e Melhores Práticas da ANBIMA? Em caso afirmativo, citar o(s) Código(s).
Sim. Como parte do processo de adesão aos Códigos ANBIMA, a Empresa esta aderente aos seguintes códigos: -Fundos de Investimentos -Programa de Certificação Continuada -Processo da Regulação e Melhores Práticas	
2.7	A empresa é signatária do Código de Ética da ANBIMA?
Não. O Grupo BSPAR possui o próprio código de Ética.	
2.8	A empresa é signatária de outros Códigos ou assemelhados? Caso seja, citar as instituições.
A Empresa não é signatária de outros Códigos ou assemelhados.	
2.9	Os principais sócios ou os principais executivos detêm participação em outros negócios? Quais?
Sim, segue detalhes. <ul style="list-style-type: none"> • Sócio = Jorge Alberto Vieira Studart Gomes: Empresas = BSPAR Incorporações / BSPAR Construtora / BSPAR Delphi / Studheart / BSPAR Finanças / E-novar • Sócio = Filipe Gomes de Albuquerque Empresas = Piato Comércio de Alimentos Ltda. 	
2.10	Os principais executivos exercem alguma atividade de representação ou governança

	(cargos em Conselhos, Diretorias, Comissões, Associações, Bolsas, etc.) em outras empresas ou entidades? Quais?
	Sim, o Sr. Jorge Alberto Vieira Studart Gomes é o presidente do Grupo BSPAR e, atualmente, é Presidente da Federação das Indústrias do Ceará – FIEC - mandato de 2014 a 2019.
2.11	Descreva breve histórico da empresa.
	Constituída em 2009, a BSPAR Investimentos tem forte atuação no mercado de operações estruturadas de títulos privados através de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios - FIDCs. A BSPAR Investimentos está registrada junto à Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais (ANBIMA), assegurando que as operações sejam executadas dentro das melhores práticas de mercado, observando critérios de transparência e qualidade. A estrutura da BSPAR Investimentos segue o padrão de um “family office”, operando única e exclusivamente com capital próprio, de forma independente, investindo através de seus fundos exclusivos. A BSPAR Investimentos expandiu a sua atuação e atualmente, além da gestão de fundos de investimento em direitos creditórios, também gere fundos de investimento multimercado, fundos de investimento em cotas de fundos de investimento multimercado. Os fundos de investimento sob gestão da BSPAR Investimentos são administrados por grandes instituições do mercado brasileiro, como o Banco Santander Brasil S/A e o Banco Itau S/A.
2.12	A Empresa possui Código de Ética e Conduta, Manual de Compliance, Manual de Risco, Manual de marcação a mercado, Manual de Gestão de Liquidez, Política de <i>Suitability</i> . Em caso afirmativo, favor anexar.
	A principal mudança relevante pela qual a BSPAR Investimentos passou nos últimos anos refere-se à sua adaptação às regras da Instrução CVM nº 558, de 26 de março de 2015. Assim sendo, a BSPAR Investimentos passou a adotar as seguintes políticas, onde estão descritos seus procedimentos, políticas e controles internos: Manual de Compliance (contendo Código de Ética, Política de Proteção à Informação, Política de Compra e Venda de Valores Mobiliários e Política de Prevenção à Lavagem de Dinheiro e ao Financiamento ao Terrorismo) Manual de Controles Internos, Política de Gestão de Riscos, Política de Compra e Venda de Valores Mobiliários e Política de Rateio e Divisão de Ordens entre Carteiras de Valores Mobiliários.
2.13	Cite os Comitês formais, a sua composição em termos de cargos, a frequência com que são realizadas as suas reuniões e a forma como são registradas suas decisões.
	<p>Comitê Executivo: O Comitê Executivo delibera sobre questões relevantes de compliance e questões institucionais da BSPAR Investimentos e é composto por 3 membros. O Comitê realiza uma reunião anual obrigatória e, sempre que necessário, reuniões extraordinárias. As decisões do Comitê Executivo são registradas em ata de reunião.</p> <p>Comitê de Investimentos: O Comitê de Investimentos delibera sobre tomada de decisões relacionadas à atividade de gestão de recursos e é composto por 3 membros no mínimo. O Comitê realiza reuniões extraordinárias sempre que necessário e suas decisões são registradas em ata de reunião.</p> <p>Área de Compliance: é responsável pela verificação do permanente atendimento às normas legais e regulamentares aplicáveis à atividade de gestão de recursos de terceiros.</p> <p>Área de Risco: é responsável por realizar o monitoramento dos riscos aos quais as carteiras dos fundos de investimento sob gestão da BSPAR Investimentos estão sujeitos.</p> <p>Os membros da Diretoria da BSPAR Investimentos são os seguintes:</p> <p>Filipe Gomes de Albuquerque – Diretor de Gestão Fabio Machado Dantas – Diretor de Risco e Compliance Rosana Jesuino Queiroz – Gerente de Investimentos</p>

2.14	Se o grupo econômico da empresa presta serviços de administração, controladoria e custódia descreva a estrutura e o relacionamento com a empresa de gestão (anexar Resumo Profissional conforme modelo constante na Seção 3)
------	--

NA

2.15	A instituição possui área de tecnologia da informação própria? Caso afirmativo, detalhar as atividades atuais, organograma e a qualificação dos profissionais.
------	--

O padrão Tecnológico é o mesmo utilizado pelo Grupo BSPAR, onde as atividades estão centralizadas na sede do Grupo em Fortaleza. O suporte tecnológico é realizado e monitorado pela sede.

3 - Números da Empresa

3.1 – Preencha a Tabela abaixo com os valores correspondentes aos números da Empresa.

Ano	Patrimônio sob gestão (posição de final de período)	Número de pessoas que trabalham na empresa	Número de portfólios sob gestão
2009			
2010	0	11	0
2011	186.665.644,63	17	3
2012	528.030.402,03	27	3
2013	664.287.451,78	20	3
2014	767.320.204,33	19	4
2015	1.015.748.823,00	15	5
2016	1.148.199.061,53	11	7

3.2 Tipologia dos portfólios sob gestão (* sem dupla contagem)

	Nº	% Carteira
<ul style="list-style-type: none"> Fundos: Domicílio local Domicílio em outro país 	100%	
<ul style="list-style-type: none"> Clubes 	0%	
<ul style="list-style-type: none"> Carteiras Domicílio local Res. Nº 2.689 	0%	0%

3.3 Como os ativos sob gestão estão divididos conforme as seguintes categorias de fundos de investimento?

Tipo	Nº	Exclusivos	% total
<ul style="list-style-type: none"> Curto Prazo Referenciado Cambial Renda Fixa Multimercado Dívida Externa 	3		70,13

	• Ações			
	• FIDC	3		29,84
	• FIP			
	• FIEE			
	• FII			
	• Fundo de Índice (ETF)			
	• Outras categorias			
3.4	Com quantos distribuidores e/ou alocadores a Empresa tem acordos ou contratos de distribuição?			
	NA			
3.5	Considerando o volume total de ativos sob gestão, qual o percentual detido pelos cinco maiores distribuidores ou alocadores?			
	NA			
3.6	Atualmente, qual é o percentual do volume sob gestão que são originados especificamente de aplicações da própria Empresa (incluindo controladores, coligadas, subsidiárias, seus sócios e principais executivos)?			
	100%			
3.7	Qual a distribuição do passivo segundo tipologia de investidor?			
	Tipo	nº	% passivo	
	• Pessoas Físicas	05	95,15%	
	• Empresas			
	• Instituições Financeiras/ Seguradoras/ Soc. de Capitalização			
	• Investidores Institucionais Previdenciários			
	• Distribuidores, Alocadores (inclui fundos de fundos de terceiros e <i>family offices</i>)	01	3,20%	
	• Investidor Estrangeiro	01	1,65%	
	• Governo			
3.8	Considerando o volume total de ativos sob gestão, qual o percentual detido pelos 10 maiores clientes? Fornecer o percentual detido por cada um deles.			
	95,15% com 5 investidores, e 3,20% de um Family Office e 1,65% de um Investidor Estrangeiro.			
	4 - Receitas da Empresa			
4.1	Qual a estrutura de receitas da Empresa? (gestão, performance, comissões, rebates etc.)			
	A receita da Empresa é proveniente da Gestão de fundos.			
4.2	Qual parcela do resultado da Empresa vem da atividade de gestão de carteiras?			
	100%			
4.3	A receita de Taxa de Administração é suficiente para cobrir os custos da Empresa?			
	NA			
	5 - Recursos Humanos			
5.1	Quais as regras de remuneração ou comissionamento dos funcionários e associados?			
	A política de remuneração é composta de uma parcela fixa e de uma parcela variável com base no desempenho dos fundos e Lucro Líquido na Gestora .			
5.2	Quais são os mecanismos de retenção de talentos usados pela Empresa?			
	A Empresa atrai e retém talentos com base em:			
	- Sólido histórico e reputação ilibada de seus Sócios, que estabeleceram negócios de sucesso comprovado, e sempre atuaram com ética, seriedade e transparência.			
	- Meritocracia: É notória a meritocracia na Empresa, que faz o profissional de talento ter oportunidades de crescimento pela qualidade de seu trabalho, por seu comprometimento e por			

sua capacidade de trabalhar em prol do grupo. - Qualidade no ambiente de trabalho: a Empresa preza a qualidade no ambiente de trabalho e tem por política interna NÃO tolerar comportamentos de natureza individualista, ou que denotem qualquer grau de desrespeito com seus profissionais.	
5.3	Existe uma política para treinamento e desenvolvimento profissional dos funcionários/associados? Qual?
O treinamento e desenvolvimento profissional são temas prioritários na estrutura do Grupo BSPAR, as demandas dos funcionários em especializações e cursos são avaliados pela Diretoria de forma a avaliar a necessidade <i>versus</i> resultado para a Empresa em conjunto com o plano de carreira de cada Funcionário.	
6 - Informações Gerais	
6.1	Qual o limite para o crescimento dos ativos sob gestão suportado pela atual estrutura da Empresa (instalações, equipe, <i>hardware</i> e <i>software</i>)? Existem planos de expansão?
Atualmente o nosso plano de negócios estima um crescimento de até 1 vez o tamanho atual da estrutura, onde a evolução deste montante deverá ser seguida de reestruturação pontual na empresa. Sempre de forma consistente e eficiente, mantendo a relação custo e receita bem direcionados.	
6.2	A empresa já foi objeto de avaliação por agência de <i>rating</i> ? Qual a nota atribuída à gestão? (anexar relatório mais recente)
Não	
6.3	A empresa já recebeu alguma premiação por publicações ou entidades no que tange à qualidade e ao histórico de gestão? Quais?
Não	
7 - Informações Operacionais	
7.1 - Análise Econômica e Pesquisa	
7.1.1	Descreva a estrutura de análise econômica e de pesquisa da empresa (anexar Resumo Profissional conforme modelo constante na Seção 3)
A equipe da BSPAR Gestão tem como parte de sua equipe, especialistas em operações estruturadas, onde avaliamos o nível de risco do título de crédito/valor mobiliário considerando a situação patrimonial econômico-financeira da empresa/emissora, limite, prazo e garantias concedidas. Analisamos o setor e segmento de mercado de atuação, com a identificação prévia de perdas com base em empresas do mesmo nível de risco. Finalizamos o nosso estudo sempre com parecer técnico, abordando as análises dos riscos de crédito e investimento, os pontos favoráveis e desfavoráveis, e, por fim, a conclusão para a tomada de decisão, recomendando ou não o investimento. Todas as análises técnicas dos demais investimentos são apresentadas em comitê sendo que a sua principal tarefa é propor ao comitê de investimento operações direcionais que apresentem um potencial de ganho compatível com seu nível de risco. Atuando de forma integrada, essas e as demais tarefas são desenvolvidas em conjunto sob orientação dos diretores de Gestão e Risco.	
7.1.2	Principais mudanças na equipe de pesquisa nos últimos cinco anos
NA	

7.1.3	Utiliza <i>research</i> próprio ou de terceiros? Em que proporções?
A Empresa utiliza <i>research</i> próprio (50%) e de terceiros (50%)	
7.1.4	Caso utilize <i>research</i> próprio, quais ferramentas de análise são utilizadas no processo decisório? Esta equipe trabalha exclusivamente para o <i>buy side</i> ou também produz relatórios e informações para outros (<i>sell side</i>)?
A equipe trabalha exclusivamente para o “buy-side”, ou seja, para os investidores (Exclusivos) dos fundos. As ferramentas utilizadas foram elaboradas de acordo com as operações e com o perfil das operações de crédito e renda fixa, cujo processo está detalhado na clausula 7.1.1 acima.	
7.1.5	Que serviços ou sistemas são contratados para apoio na análise?
Atualmente a empresa utiliza os serviços de consultoria especializada em análises setoriais da Tendências Consultoria / ValorPro / Broadcast .	
7.2 – Gestão de Recursos	
7.2.1	Descreva a estrutura de gestão de recursos da empresa (anexar Resumo Profissional conforme modelo constante na Seção 3)
A estrutura de Gestão de Recursos esta sob a responsabilidade do Diretor Filipe Gomes de Albuquerque, profissional com experiência no mercado de capitais e experiência relevante com títulos de crédito e valores mobiliários. Dando suporte à seleção de recursos, foi formado um Comitê de Investimento, composto pelos membros da Diretoria e Gerência. O estudo apresentado ao Comitê de Investimento é realizado por um grupo de analistas com ampla experiência no setor, adquirida em instituições financeiras de qualidade no mercado.	
7.2.2	Principais mudanças na equipe de gestão nos últimos cinco anos.
Saída do Gestor de Recursos Felipe Nogueira Pinheiro de Andrade, em 2013 Saída da Gestora de Recursos Elaine Teixeira, em 2016.	
7.2.3	Que serviços ou sistemas são contratados para apoio na gestão?
Controles Gerenciais Próprios e o sistema Quantum Axis, ValorPRO, Broadcast, WBA, PMS (IT4 Finance), Facta (Anima), Risk Hub Britech	
7.2.4	Qual o processo de seleção e acompanhamento das corretoras?
Processo de Due Diligence, onde a corretora é submetida em comitê para aprovação com limite operacional.	
7.2.5	Liste as corretoras aprovadas.
BTG Corretora/ CM Capital Corretora/J. Safra Corretora/ Itaú Corretora/Modal DTVM Ltda./ Santander Securities Services Brasil DTVM LTDA./ XP Investimentos CCTVM S.A. – Aprovadas somente para operações de Renda Fixa (Títulos Públicos e Privados) e Derivativos	
7.2.6	Que critérios orientam a divisão de ordens entre as corretoras selecionadas? Comente concentração, rodízio e o uso de <i>discount brokers</i> e <i>research brokers</i> .
Critérios de Best Execution x Condições de Negociação x Mercado	
7.2.7	Qual é a política de gestão de caixa da empresa? Há uso de operações compromissadas com títulos públicos, outros fundos de investimento, CDBs de um dia? Descreva-a.
Processo descrito na Política de Gestão de Riscos – Risco de Liquidez	
7.2.8	Como a gestão controla o prazo médio dos títulos para fundos de longo prazo, para fins de sua classificação tributária?
Controlamos o prazo médio através de nossos sistemas internos, e de forma complementar o custodiante e administrador monitoram e disponibilizam relatórios diários.	
7.2.9	De que forma o desempenho dos gestores e dos fundos é avaliado?
A Gestão é avaliada pelo retorno obtidos acima do “benchmark” pré-estabelecido e do “target”	

projetado.	
Além da mensuração de retorno, os riscos incorridos são medidos, e as potenciais marcações efetuadas, e todos os aspectos qualitativos preestabelecidos para os fundos são mensurados e comparados.	
7.2.10	A quem os gestores prestam conta da performance dos fundos?
Comitê Executivo	
7.3 – Risco	
7.3.1 – Estrutura	
7.3.1.1	Descreva a estrutura de gerenciamento de riscos da empresa (anexar Resumo Profissional conforme modelo constante na Seção 3)
Processo descrito na Política de Gestão de Riscos	
7.3.1.2	Quem é o responsável pela área e a quem se reporta?
A Diretoria esta sob a responsabilidade de Fabio Machado Dantas, o qual responde diretamente ao comitê Executivo	
7.3.1.3	Principais mudanças na equipe de risco nos últimos cinco anos.
NA	
7.3.1.4	Que serviços/sistemas são utilizados para apoio no controle de risco? São desenvolvidos internamente ou contratados junto a terceiros? Quem os fornece? Como foram escolhidos? Citar, especificamente, por tipo de risco (crédito, contraparte, preço, liquidez e operacional).
Sistema Risk HUB Britech e Serasa Experian	
7.3.1.5	Quais são os relatórios de riscos, com que frequência são gerados, o que contêm e quem recebe e analisa estes relatórios?
Processo descrito na Política de Gestão de Riscos	
7.3.2 - Risco de Crédito	
7.3.2.1	Descreva a metodologia de gestão do risco de crédito das carteiras.
Processo descrito na Política de Gestão de Riscos	
7.3.2.2	Como cada nova operação de crédito é analisada e aprovada?
Processo descrito na Política de Gestão de Riscos	
7.3.2.3	A empresa, independentemente do critério de precificação, possui algum procedimento ou estratégia no caso da iminência ou ocorrência de eventos de inadimplência?
A análise diária nos dá subsídio para levantar “yellow flags” ou “red flags”, que poderão indicar uma transação em “potencial distress”. Caso haja alguma empresa/emissora nesta situação, a política interna estabelecida é: (i) visita da equipe do Crédito agendada; e (ii) verificação de adimplência e conformidade com os “covenants” preestabelecidos.	
O Comitê de Investimento é então convocado para decidir se há alguma medida a ser tomada, que pode envolver a solicitação de garantias adicionais, a negatificação da empresa/emissora, ou o exercício de penalidades previstas contratualmente.	
Em paralelo, qualquer evento que indique piora de um crédito em carteira será comunicado também ao Comitê de Investimento, para decisão de provisionamento para perdas, de acordo com a regulamentação vigente.	
7.3.3 - Risco de Contraparte	
7.3.3.1	Descreva a metodologia de gerenciamento do risco de contraparte.
Processo descrito na Política de Gestão de Riscos	
7.3.3.2	Como são selecionadas as contrapartes e aprovados seus limites?
Processo descrito na Política de Gestão de Riscos	
7.3.4 - Risco de Preço	
7.3.4.1	Descreva a(s) metodologia(s) adotada(s) para a apuração do risco de preço (ex: VaR,

	<i>Stress Test, Stop loss, etc).</i>
Processo descrito na Política de Gestão de Riscos	
7.3.4.2	Como são formalizados os controles de risco de preço?
NA	
7.3.4.3	Como é realizado o controle e o monitoramento de limites das estratégias (ex.: <i>books</i> tais como volatilidades, direcionais, arbitragens etc)? Com que frequência de atualização?
Processo descrito na Política de Gestão de Riscos	
7.3.4.4	Nos casos de posições que ultrapassem seus limites, como é o processo de tomada de decisão para o reenquadramento?
Como o processo de investimento se faz através de aprovação em Comitê, as operações já estão em conformidade com os limites existentes nos fundos. No caso de desenquadramentos, o processo de regularização deverá ocorrer de forma imediata conforme liquidez dos ativos que tenha originado o desenquadramento.	
7.3.4.5	O administrador ou o custodiante realiza controles de risco adicional para as carteiras do gestor? Em caso afirmativo, fornecer detalhes.
Atualmente os prestadores de serviços de custódia e administração dos fundos, utilizam de controles de verificação para monitorar as operações dos fundos, de forma a garantir que a legislação e o regulamento do fundo não sejam descumpridos.	
7.3.5 - Risco de Liquidez	
7.3.5.1	Descreva a(s) metodologia(s) adotada(s) para a apuração do risco de liquidez, incluindo o tratamento de baixa liquidez e/ ou resgates excessivos.
Processo descrito na Política de Gestão de Riscos – Risco de Liquidez	
7.3.5.2	Como é realizado o controle e o monitoramento de limites das estratégias (ex.: <i>books</i> tais como volatilidades, direcionais, arbitragens etc)? Com que frequência de atualização?
Processo descrito na Política de Gestão de Riscos	
7.3.6 - Risco Operacional	
7.3.6.1	Descreva a metodologia de gestão do risco operacional.
Processo descrito na Política de Gestão de Riscos	
7.3.6.2	Descreva os procedimentos de confirmação de ordens executadas e de checagem das posições das carteiras e custódia.
A confirmação das operações é monitorada através do site do custodiante e administrador responsável pela liquidação das operações, onde o mesmo efetuará a conciliação física e bancária de todos os ativos de propriedade do fundo, e a Gestora executa o processo de controle paralelo do cálculo de cotas em sistema de calculo de mercado (PMS – IT4 Finance).	
7.3.6.3	Descreva os principais pilares dos planos de contingência, continuidade de negócios e recuperação de desastres adotados pela sua empresa.
O Plano de Continuidade de Negócios visa restabelecer as atividades da empresa no menor tempo possível diante do processo de recuperação de dados, devido ao Backup simultâneo em Cloud Solution.	
7.3.6.4	Descreva a política de segurança da informação.
Processo descrito no Manual de Compliance	
7.3.6.5	Existe sistema de gravação de ligações telefônicas? Qual a política de escuta das gravações?
Os ramais não são gravados, a formalização de todas as operações são realizadas através de e-mail e os devidos registros em sistema próprio.	
7.3.6.6	Descreva os procedimentos de <i>back-up</i> e redundância de informações, <i>desktops</i> e servidores (para <i>back-up</i> , cite especificamente a periodicidade, local e prazo de armazenamento).

Os usuários são orientados a gravar todos os dados de importância no servidor de arquivos. O back-up é diário, em HD externo, incremental. O prazo de armazenamento é indeterminado. Redundância de informação é verificada por um conjunto de discos em um arranjo em Raid 5. Além de backup incremental diário em disco externo, nossa empresa utiliza a tecnologia de backup em nuvem, este processo é automatizado e realizado diariamente, utilizando a ferramenta NORTON BackupExec.cloud, com 100Gb disponíveis.	
7.3.6.7	Descreva a política de controle de acesso ao <i>Data Center</i> (físico e lógico).
Sistema de controle de acesso (entrada e saída) na empresa, utilizando: Equipamento TRIX Proxy 2000 Full, com cartão de proximidade, controlando e restringindo horário de entrada e saída. Todo o acesso às dependências da BSPAR é monitorado e gravado através de câmeras.	
7.3.6.8	Descreva o parque tecnológico atual da instituição. Citar <i>no-breaks</i> , capacidade dos servidores, <i>links</i> de internet e telefonia etc.
<p>1 Servidor Físico (Host) DELL com 24 núcleos, Windows Server 2008 R2, 16GB Mem, 3 discos ISCSI de 300GB em RAID-5, 5 máquinas virtuais (Hypervisor): 1 controlador de domínio primário/arquivos/impressão. 1 servidor de aplicações, file server, 1 servidor MS-SQL., intranet, 1 Servidor de atualizações Microsoft WSUS e 1 servidor para ambiente de testes.</p> <p>1 Servidor Físico (Host) DELL com 2 núcleos, Windows Server 2008 R2, 2GB Mem, 2 discos SATA de 1Tera em RAID-1, controlador de domínio secundário, servidor de impressões secundário, servidor DNS secundário, host de backup em nuvem utilizando a ferramenta Norton BackupExec.cloud 1(2) no-break APC SmartUps de 3000VA rack servidor(es), PABX e componentes ativos de rede)</p> <p>Obs: todas as estações de trabalho possuem no break</p> <p>1 PABX digital Avaya (IP Office 500)</p> <p>1 link E1 fracionado de 8 troncos (1 tronco chave e 30 ramais digitais)</p> <p>2 interfaces de telefonia celular</p> <p>1 link dedicado de 1Mbps (par metálico-Fibra)(em 15/10 ativa link de 10 MB em fibra)</p> <p>1 link ADSL de 4Mbps (20Mbps)</p> <p>1 equipamento de Videoconferência Polycom (Room)</p> <p>4 equipamentos de videoconferência Polycom (desktop)</p> <p>1 DVR para monitoramento: DVR Intelbras VD-8DI, 2 HDs de 1Tera em RAID-0, ligado a 5 câmeras.</p>	
7.3.6.9	A instituição possui filtro de e-mail, <i>firewall</i> e sistemas de antivírus?
Sim. A Empresa possui firewall (SonicWall, fabricante DELL, modelo TZ 200 wireless-N, filtro de e-mail (gerenciado pelo Google Apps) e Antivírus McAfee.	
7.3.6.10	São realizados testes periódicos para verificação de segurança e integridade de sistemas? Com que frequência?
Sim. São realizados testes nos servidores Semanalmente, além de utilizar ferramentas de monitoramento de performance e carga de processamento diário.	
8 - Compliance e Auditoria Interna	
8.1	Quem são os responsáveis pelas áreas de <i>compliance</i> e auditoria interna e a quem se reportam?
A área de Compliance esta sob a responsabilidade do Sr. Fabio Machado Dantas, atualmente a empresa não conta com uma equipe de auditoria interna.	
8.2	Descreva o processo para adesão ao Código de Ética e Conduta, bem como suas atualizações, pelas pessoas que trabalham na empresa.
Processo descrito no Manual de Compliance	
8.3	Descreva a política de investimentos pessoais e seu monitoramento.
Processo descrito no Manual de Compliance	

8.4	Existe fundo ou outro instrumento de investimento exclusivo para sócios e executivos da empresa?
Não	
8.5	Descreva as regras para investimento dos recursos próprios da empresa.
Os recursos da empresa são investidos em aplicações com liquidez diária e de baixo risco.	
8.6	Descreva os procedimentos para o controle de meios de comunicação alternativos ao sistema corporativo visando à administração de conflitos de interesse tais como <i>front running</i> , vazamento de informações confidenciais etc. (exemplos de meios de comunicação alternativos: telefone celular, sistemas de mensagens instantâneas e de <i>webmail</i> externo)
Processo descrito no Manual de Compliance	
8.7	Como são verificados os procedimentos que visem ao combate à lavagem de dinheiro feitos pelos seus distribuidores.
O Processo é realizado pelo Custodiante e Administrador dos Fundos, onde a BSPAR monitora o trabalho realizado e se houver qualquer indicio, estará formalizando junto aos órgãos responsáveis através do Administrador.	
8.8	Caso a empresa desenvolva outras atividades, descreva sua política de <i>chinese wall</i> e de que forma é garantida a proteção de informação entre departamentos que não estejam envolvidos no mesmo projeto ou linha de negócio.
Processo descrito no Manual de Compliance	
8.9	No caso de a empresa utilizar serviços de administração, controladoria ou custódia prestados por empresa do mesmo grupo econômico, como se garante a segregação entre a área prestadora de serviço e a gestão de carteiras?
O Grupo BSPAR não possui empresas com esta finalidade de serviços.	
8.10	Descreva as regras e os procedimentos para monitoramento da divisão de ordens, especificação de comitentes e operações entre carteiras.
Processo descrito na Política de Rateio e Divisão de Ordens.	
8.11	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.
NA	
8.12	Existe algum agente externo (ex.: consultoria), além do administrador, envolvido na verificação da adesão a limites de risco, limites legais ou regulamentares das posições dos fundos sob gestão da Empresa?
Não.	
8.13	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.
Processo descrito no Manual de Compliance	
8.14	Descreva as regras para o tratamento de <i>soft dollar</i> tais como recebimento de presentes, cursos, viagens etc.
Processo descrito no Manual de Compliance	
8.15	A empresa recebe comissões para alocação por investimentos em títulos e valores mobiliários distribuídos em balcão? Quais as regras? Favor tratar o assunto de rebates de taxas de administração e performance sobre fundos investidos pagos ao gestor de forma específica.
A Empresa não recebe, o recebimento do rebate da Administração é revertido na sua totalidade para o fundo Investidor.	
8.16	São realizados testes periódicos para verificação de conformidade com políticas internas? Com que frequência?

Processo descrito no Manual de Controles Internos		
9 - Questões Jurídicas e Legais		
9.1	Descreva como são tratadas as questões jurídicas e legais da empresa (departamento jurídico próprio ou consultoria de terceiros)	
As questões jurídicas e legais da Empresa são tratadas pelo departamento jurídico próprio, contudo, utilizamos a assessoria externa de escritórios renomados e com vasta experiência nas áreas de mercado financeiro e de capitais, para nos auxiliar na análise de operações estruturadas, contencioso ou temas que demandam conhecimento específico necessário para a correta formalização dos contratos, ou mesmo dos contratos celebrados pela Empresa, e, ainda, se necessário, para elaboração de parecer jurídico, sem prejuízo de outras demandas que a Empresa entender ser prudente a orientação de um escritório externo.		
9.2	A empresa ou algum de seus dirigentes já foram punidos pela CVM, pelo Banco Central ou pelo Conselho de Recursos do Sistema Financeiro? Se positivo, informar o número do processo.	
Não		
9.3	Existe algum processo contra a Empresa ou algum de seus dirigentes na CVM , no Banco Central ou no Conselho de Recursos do Sistema Financeiro?	
Não		
10 - Anexos	Marcar Anexos Abaixo	
10.1	Resumo Profissional	X
10.2	Manual de Risco	X
10.3	Manuais de Marcação a Mercado	NA
10.4	Manual de Compliance	X
10.5	Código de Ética e Conduta	X
10.6	Manual de Política de Exercício de Direito de Voto (<i>Proxy Voting</i>)	X
10.7	Relatório de Rating	NA
10.8	Manual de Liquidez	X
10.9	Política de <i>Suitability</i>	NA

Obs: Todos os Anexos estão disponíveis no site da www.bsparinvestimentos.com.br

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: 31/12/2016
Nome: Fabio Machado Dantas	
Cargo: Diretor de Risco e Compliance	

Assinatura: _____

3) Eventos Importantes

1 - Qualquer alteração em alguma questão dessa seção deve ser informada imediatamente após sua efetivação, com a indicação da referida data.

1.1	Mudança societária que altere o controle acionário da empresa.
Não houve	
1.2	Entrada e saída dos principais sócios.
Saída do Sócio Sr. Felipe Andrade, Saída da Sócia Sra. Elaine Lopes Ferreira Teixeira.	
1.3	Alteração no quadro de profissionais responsáveis pelas atividades da empresa gestora, incluindo compliance e risco.
Saída da Responsável pela Gerencia de Compliance = Karina Pasqualini, passando a ser responsável pela Gerencia de Compliance o Sr. Fabio Machado Dantas, Em 2016, o Sr. Fabio Machado Dantas passa a ser o Diretor de Risco e Compliance.	
Saída do Responsável pela Gestão das Carteiras = Felipe Nogueira Pinheiro de Andrade, passando a ser responsável pela Gestão das Carteiras a Sra. Elaine Lopes Ferreira Teixeira. Em 2016, o Sr. Filipe Gomes de Albuquerque passa a assumir a Diretoria de Gestão perante a CVM e ANBIMA, após a saída da Sra. Elaine Lopes Ferreira Teixeira.	
2 - Alterações desde a última atualização	
2.1	Data da última atualização.
31/12/2016	
2.2	Quais foram os fatos relevantes da empresa gestora desde a última atualização?
Saída da Sócia e Gestora Elaine Lopes Ferreira Teixeira.	
2.3	Liste os itens alterados desde a última atualização do questionário.

Atualizar Sumário