

**CERTIFICADO DE CREDENCIAMENTO DE INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS –  
03/2024**

O Instituto de Previdência dos Servidores Públicos Municipais de Pato Branco – PATOPREV, pessoa jurídica de direito público, inscrito no CNPJ. sob nº 30.731.795/0001-79, sito na Rua Tapajós, sala 02, nº 64, Centro, nesta cidade de Pato Branco, Estado do Paraná, através de seu Diretor Presidente, Senhor Ademilson Cândido Silva, brasileiro, casado, residente e domiciliado nesta cidade de Pato Branco/PR, portador CPF nº 809.730.199-72 e do *Comitê de Investimentos*, **CERTIFICAM** que a **BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMENT S.A. DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS CNPJ nº 62.375.134/0001-44**, apresentou a documentação solicitada pelo Regulamento de Credenciamento das Instituições e Fundos de Investimentos, a qual foi analisada e aprovada pelo *Comitê de Investimentos*, e é considerada CREDENCIADA para o recebimento de depósitos de recursos financeiros previdenciários para aplicação no mercado financeiro e para o exercício de gestão de carteiras de investimentos, respeitadas as diretrizes da Resolução CMN nº 4.963, de 25 de novembro de 2021, e da Portaria MTP nº 1.467, de 02 de junho de 2022, pelo prazo de 24 (vinte e quatro) meses, a contar da expedição do presente.

Pato Branco, Paraná, em 17 de abril de 2024.

*(assinado digitalmente)*

**Ademilson Cândido Silva**

**Diretor Presidente PATOPREV**



## VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: DE2E-0074-BF55-70FF

Este documento foi assinado digitalmente pelos seguintes signatários nas datas indicadas:

- ✓ ADEMILSON CÂNCIDO SILVA (CPF 809.XXX.XXX-72) em 17/04/2024 14:37:18 (GMT-03:00)  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

Para verificar a validade das assinaturas, acesse a Central de Verificação por meio do link:

<https://patobranco.1doc.com.br/verificacao/DE2E-0074-BF55-70FF>

**ESTADO DO PARANÁ**  
**PREFEITURA MUNICIPAL DE PATO BRANCO**

**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA PATOPREV**  
**CERTIFICADO DE CREDENCIAMENTO DE INSTITUIÇÕES**  
**FINANCEIRAS – 03/2024**

O **Instituto de Previdência dos Servidores Públicos Municipais de Pato Branco – PATOPREV**, pessoa jurídica de direito público, inscrito no CNPJ. sob nº 30.731.795/0001-79, sito na Rua Tapajós, sala 02, nº 64, Centro, nesta cidade de Pato Branco, Estado do Paraná, através de seu Diretor Presidente, Senhor Ademilson Cândido Silva, brasileiro, casado, residente e domiciliado nesta cidade de Pato Branco/PR, portador CPF nº 809.730.199-72 e do *Comitê de Investimentos*, **CERTIFICAM** que a **BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMENT S.A. DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS CNPJ nº 62.375.134/0001-44**, apresentou a documentação solicitada pelo Regulamento de Credenciamento das Instituições e Fundos de Investimentos, a qual foi analisada e aprovada pelo *Comitê de Investimentos*, e é considerada **CRENCIADA** para o recebimento de depósitos de recursos financeiros previdenciários para aplicação no mercado financeiro e para o exercício de gestão de carteiras de investimentos, respeitadas as diretrizes da Resolução CMN nº 4.963, de 25 de novembro de 2021, e da Portaria MTP nº 1.467, de 02 de junho de 2022, pelo prazo de 24 (vinte e quatro) meses, a contar da expedição do presente.

Pato Branco, Paraná, em 17 de abril de 2024.

( Assinado Digitalmente)  
**ADEMILSON CÂNDIDO SILVA**  
Diretor Presidente PATOPREV

**Publicado por:**  
Luan Leonardo Botura  
**Código Identificador:**1DD10DD5

---

Matéria publicada no Diário Oficial dos Municípios do Paraná no dia 18/04/2024. Edição 3005  
A verificação de autenticidade da matéria pode ser feita informando o código identificador no site:  
<https://www.diariomunicipal.com.br/amp/>

**CHECKLIST CREDENCIAMENTO CONFORME REGULAMENTO N° 01/2023****Instituição: BRAM – BRADESCO ASSET MANAGEMENT S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS****CNPJ: 62.375.134/0001-44****( ) ADMINISTRADOR****( X ) GESTOR**

**Art. 3º** Estarão **impedidos** de participar de qualquer fase do processo de credenciamento/atualização os interessados que se enquadrem em uma ou mais situações a seguir:

§ 1º Estejam cumprindo penalidade de suspensão temporária imposta por qualquer órgão da Administração Pública;

§ 2º Sejam declarados inidôneas em qualquer esfera de Governo;

§ 3º Estejam sob falência, recuperação judicial, dissolução ou liquidação;

§ 4º Estejam sob condenação na Comissão de Valores Mobiliários ou no Banco Central;

§ 5º Deixar de apresentar ou disponibilizar os documentos e informações, no que couber, necessários ao credenciamento.

**Art. 5º** - Para a Instituição se submeter ao processo de credenciamento deverá:

I - Apresentar a seguinte documentação:

a) Ato de registro ou autorização expedido pelo Banco Central do Brasil ou Comissão de Valores Mobiliários ou órgão competente;	( X ) SIM ( ) NÃO
b) Prova de inscrição no cadastro nacional de pessoa jurídica (CNPJ);	( X ) SIM ( ) NÃO
c) Contrato Social ou Estatuto Social;	( X ) SIM ( ) NÃO
d) Certificado de Regularidade do FGTS – CRF;	( X ) SIM ( ) NÃO
e) Certidão da Fazenda Municipal, Estadual e Federal e Dívida Ativa da União;	( X ) SIM ( ) NÃO
f) Certidão Estadual de Distribuições Cíveis (Falência e Concordata).	( X ) SIM ( ) NÃO
g) Certidão Negativa de Débitos Trabalhistas (CNDT), emitida eletronicamente através do site <a href="http://www.tst.jus.br">http://www.tst.jus.br</a> ;	( X ) SIM ( ) NÃO
h) Comprovação de filiação à ANBIMA – Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais ou ser aderente ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas de Fundos de Investimento ou ao Código ABVCAP/ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para o Mercado de FIP e FIEE.	( X ) SIM ( ) NÃO
i) Balanço Patrimonial e demonstrações contábeis do último exercício social, já exigíveis e apresentados na forma da lei, que comprovem a boa situação financeira da empresa, vedada a sua substituição por balancetes ou balanços provisórios;	( X ) SIM ( ) NÃO

j) Comprovação de experiência mínima de 5 (cinco) anos dos profissionais diretamente relacionados à gestão de ativos de terceiros;	( X ) SIM ( ) NÃO
k) Declaração Unificada.	( X ) SIM ( ) NÃO

II – Para Gestores e Administradores, quando cabível, demonstrar possuir experiência no mercado financeiro através dos questionários abaixo:

a) Questionário Padrão “Due Diligence” para fundos de investimento da ANBIMA – Seção 1 – Informações da Empresa, e seus anexos, ou, Termo de Credenciamento da SPREV/MTP;	( X ) SIM ( ) NÃO ( ) DISPENSADO
b) Questionário Padrão “Due Diligence” para fundos de investimento da ANBIMA – Seção 2 – Informações sobre fundos de investimento, e seus anexos, ou, o Anexo ao Credenciamento – Análise de Fundo de Investimento da SPREV/MTP;	( X ) SIM ( ) NÃO ( ) DISPENSADO
c) Questionário Padrão “Due Diligence” para fundos de investimento da ANBIMA – Seção 3 – Resumo Profissional, e seus anexos, ou, Termo de Credenciamento da SPREV/MTP.	( X ) SIM ( ) NÃO ( ) DISPENSADO

III – Caso o Gestor e/ou Administrador que solicitar credenciamento cumpra os requisitos previstos no inciso I do § 2º e § 8º do Artigo 21 da Resolução CMN nº 4.963/21 e esteja listado na relação divulgada pela SPREV/MTP no sítio eletrônico [www.previdencia.gov.br](http://www.previdencia.gov.br), fica dispensado da apresentação dos documentos listados no inciso II, necessitando apresentar os documentos listados no inciso I e o Termo de Análise de Credenciamento;

Art. 21 § 2º Os regimes próprios de previdência social somente poderão aplicar recursos em cotas de fundos de investimento quando atendidas, cumulativamente, as seguintes condições: I - o administrador ou o gestor do fundo de investimento seja instituição autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil obrigada a instituir comitê de auditoria e comitê de riscos, nos termos da regulamentação do Conselho Monetário Nacional; § 8º Para fins de cumprimento do disposto no inciso I do § 2º deste artigo, admite-se que o gestor ou administrador esteja no escopo de atuação de comitê de auditoria e de comitê de riscos constituídos obrigatoriamente, nos termos da regulamentação do Conselho Monetário Nacional, por outra instituição autorizada integrante do mesmo conglomerado prudencial.	( X ) SIM ( ) NÃO
Lista de Instituições financeiras que atendem o previsto no art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2021	( X ) SIM ( ) NÃO

IV – Para Administradores de Fundos de Investimentos, comprovar que detém no máximo 50% (cinquenta por cento) dos recursos sob sua administração oriundos de regimes próprios de previdência social, conforme inciso II do § 2º do Artigo 21 da Resolução CMN nº 4.963/21;	( ) SIM ( ) NÃO ( X ) NÃO SE APLICA
V – Para Gestores de Fundos de Investimentos, apresentar relatório de <i>rating</i> de gestão vigente, tendo em vista os ditames do § 2º do Artigo 21 da Resolução CMN nº 4.963/21;	( X ) SIM ( ) NÃO ( ) NÃO SE APLICA
VI – Quando a Instituição for Distribuidor de Fundo de Investimento, deverá apresentar o contrato de distribuição firmado com o Administrador do respectivo fundo que está distribuindo além do Termo de Análise de Credenciamento;	( ) SIM ( ) NÃO ( X ) NÃO SE APLICA
VII – Para a aquisição por parte do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos Municipais de Pato Branco – PATOPREV de ativos financeiros emitidos por Instituições Financeiras Bancárias, estas deverão apresentar os documentos listados no inciso I e o relatório de <i>rating</i> vigente emitido por alguma Agência Classificadora de Risco;	( ) SIM ( ) NÃO ( X ) NÃO SE APLICA
VIII - Para a aquisição por parte do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos Municipais de Pato Branco – PATOPREV de Títulos de emissão do Tesouro Nacional, tanto a Corretora e ou Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários quanto a Custodiante destes Títulos deverão apresentar os documentos listados no Inciso I.	( ) SIM ( ) NÃO ( X ) NÃO SE APLICA

Local e Data:	Pato Branco/PR	15/04/2024
Responsável	Cargo	CPF
ADEMILSON CÂNDIDO SILVA	DIRETOR PRESIDENTE	809.730.199-72
CARLOS HENRIQUE GALVAN GNOATTO	REPRESENTANTE CONS. DELIBERATIVO E GESTOR DE RECURSOS	065.127.769-84
CLOVIS GRESELE	REPRESENTANTE CONS. FISCAL	471.591.709-82
ELIANE DEL SENT CATANI	DIRETORA DE BENEFÍCIOS	057.331.609-00
LUAN LEONARDO BOTURA	DIRETOR ADMINISTRATIVO	066.184.229-06

## DECLARAÇÃO UNIFICADA

A BRAM – Bradesco Asset Management S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários, inscrita no CNPJ/ME sob o nº 62.375.134/0001-44 com sede na Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, nº 1.309, 2º e 3º andares, Vila Nova Conceição, no Município de São Paulo, Estado de São Paulo, CEP 04.543-011 neste ato representado por seus representantes legais, declara para os devidos fins que:

- a) os regulamentos dos fundos de investimento cujos RPPS estejam incluídos como público-alvo, estão em conformidade com a Resolução CMN nº 4.963/2021, ciente da obrigatoriedade de declarar eventuais ocorrências posteriores.
- b) não possui em seu quadro de empregados menores de 18 anos em trabalho noturno, perigoso ou insalubre, bem como em qualquer trabalho, menores de 16 anos, salvo na condição de aprendiz, a partir de 14 anos, consoante o inciso XXXIII, do artigo 7º da Constituição Federal e o que se estabeleceu no artigo 1º da Lei nº 9.854, de 27 de outubro de 1999.
- c) não se encontra impedida, nem suspensa, nem foi declarada inidônea para participar de licitações, ou contratar com o Poder Público. Informará, sob as penalidades cabíveis, a superveniência de fato impeditivo ou suspensivo da manutenção do Credenciamento.
- d) possui aptidão técnica para desempenhar as atividades de administração e gestão de fundos de investimentos destinados aos Regimes Próprios de Previdência Social — RPPS.

- e) possui elevado padrão ético de conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e ausência de restrições que, a critério do Banco Central do Brasil, da Comissão de Valores Mobiliários ou de outros órgãos competentes desaconselham um relacionamento seguro.
- f) as informações contidas nos documentos apresentados para credenciamento são verdadeiras e autênticas.

São Paulo, 20 de dezembro de 2023.

---

**BRAM – BRADESCO ASSET MANAGEMENT S.A. DTVM**

## PROTOCOLO DE ASSINATURA(S)

O documento acima foi proposto para assinatura digital na plataforma Portal de Assinaturas Bradesco. Para verificar as assinaturas clique no link: <https://bradesco.portaldeassinaturas.com.br/Verificar/2F3D-D89C-DD3C-2063> ou vá até o site <https://bradesco.portaldeassinaturas.com.br> e utilize o código abaixo para verificar se este documento é válido.

Código para verificação: 2F3D-D89C-DD3C-2063



### Hash do Documento

0D2C9B6433210A84BF27440353B4A4D09FCC894D487E4211505CB4B98F208F22

O(s) nome(s) indicado(s) para assinatura, bem como seu(s) status em 02/01/2024 é(são) :

- Maria Isabel Cruz De Paula Mattos (SUPERINTENDENTE COMERCIAL) - 148.422.428-09 em 02/01/2024 18:11 UTC-03:00

**Tipo:** Certificado Digital

- Ricardo Augusto Mizukawa (Superintendente Executivo) - 148.206.018-30 em 20/12/2023 15:40 UTC-03:00

**Tipo:** Certificado Digital





REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL  
CADASTRO NACIONAL DA PESSOA JURÍDICA

NÚMERO DE INSCRIÇÃO <b>62.375.134/0001-44</b>		COMPROVANTE DE INSCRIÇÃO E DE SITUAÇÃO CADASTRAL		DATA DE ABERTURA <b>07/01/1969</b>
NOME EMPRESARIAL <b>BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMENT S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS</b>				
TÍTULO DO ESTABELECIMENTO (NOME DE FANTASIA) <b>BRADESCO ASSET</b>				
CÓDIGO E DESCRIÇÃO DA ATIVIDADE ECONÔMICA PRINCIPAL <b>66.12-6-02 - Distribuidoras de títulos e valores mobiliários</b>				
CÓDIGO E DESCRIÇÃO DAS ATIVIDADES ECONÔMICAS SECUNDÁRIAS <b>Não informada</b>				
CÓDIGO E DESCRIÇÃO DA NATUREZA JURÍDICA <b>205-4 - Sociedade Anônima Fechada</b>				
LOGRADOURO <b>AV PRESIDENTE JUSCELINO KUBITSCHEK</b>		NÚMERO <b>1.309</b>	COMPLEMENTO <b>ANDAR 2 E 3</b>	
CEP <b>04.543-011</b>	BAIRRO/DISTRITO <b>VILA NOVA CONCEICAO</b>	MUNICÍPIO <b>SAO PAULO</b>	UF <b>SP</b>	
ENDEREÇO ELETRÔNICO		TELEFONE <b>(11) 3684-5122</b>		
ENTE FEDERATIVO RESPONSÁVEL (EFR) *****				
SITUAÇÃO CADASTRAL <b>ATIVA</b>		DATA DA SITUAÇÃO CADASTRAL <b>03/11/2005</b>		
MOTIVO DE SITUAÇÃO CADASTRAL				
SITUAÇÃO ESPECIAL *****		DATA DA SITUAÇÃO ESPECIAL *****		

Aprovado pela Instrução Normativa RFB nº 2.119, de 06 de dezembro de 2022.

Emitido no dia **18/01/2024** às **11:00:34** (data e hora de Brasília).

Página: 1/1



SERVIÇO PÚBLICO FEDERAL  
CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

ATO DECLARATÓRIO CVM Nº 2669, DE 06 DE DEZEMBRO DE 1993

O Superintendente de Relações com Investidores da Comissão de Valores Mobiliários, no uso da competência que lhe foi conferida pela Portaria CVM nº 158, de 21.07.93, e resolveu autorizar a INTER-ATLANTICO DTB, REPRESENTORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A., C.E.C., 62-975.194/0001-44, para prestar os serviços de Administrador de Carteira de Valores Mobiliários, previstos na Instrução CVM nº 92, de 19 de setembro de 1989.

Ana Maria da França Martins Brito  
SUPERINTENDENTE DE RELAÇÕES COM INVESTIDORES



**BANCO CENTRAL DO BRASIL**

## **CERTIDÃO**

- Certifica-se que, nesta data, o (a) **BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMENT S.A. DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS (CNPJ 62.375.134/0001-44)** encontra-se na situação **Autorizada em Atividade**, no segmento **Sociedade Distribuidora de TVM**, estando habilitada, nos termos da legislação em vigor, a praticar operações permitidas às instituições da espécie.
2. Certifica-se, ainda, que, quando da emissão desta certidão, constava em nossos cadastros que a instituição não se encontrava submetida a regime de administração especial temporária, de intervenção ou de liquidação extrajudicial por parte deste Banco Central.
  3. Certidão emitida eletronicamente às 10:27:43 do dia 11/9/2023, com base na Lei nº 9.051, de 18 de maio de 1995. Para verificar a autenticidade deste documento acesse o endereço <https://www3.bcb.gov.br/certiaut/validar>.

Código de validação: qb7bh0CsIt9vz31Q9KyV

Certidão emitida gratuitamente.



**PODER JUDICIÁRIO**  
**TRIBUNAL DE JUSTIÇA DO ESTADO DE SÃO PAULO**  
**CERTIDÃO ESTADUAL DE DISTRIBUIÇÕES CÍVEIS**

**CERTIDÃO Nº: 9205920**

**FOLHA: 1/1**

A autenticidade desta certidão poderá ser confirmada pela internet no site do Tribunal de Justiça.

A Diretoria de Serviço Técnico de Informações Cíveis do(a) Comarca de São Paulo - Capital, no uso de suas atribuições legais,

**CERTIFICA E DÁ FÉ** que, pesquisando os registros de distribuições de **PEDIDOS DE FALÊNCIA, CONCORDATAS, RECUPERAÇÕES JUDICIAIS E EXTRAJUDICIAIS**, anteriores a 11/03/2024, verificou **NADA CONSTAR** como réu/requerido/interessado em nome de: \*\*\*\*\*

**BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMENT S.A. - DTVM**, CNPJ: 62.375.134/0001-44, conforme indicação constante do pedido de certidão.\*\*\*\*\*

Esta certidão não aponta ordinariamente os processos em que a pessoa cujo nome foi pesquisado figura como autor (a). São apontados os feitos com situação em tramitação já cadastrados no sistema informatizado referentes a todas as Comarcas/Foros Regionais e Distritais do Estado de São Paulo.

A data de informatização de cada Comarca/Foro pode ser verificada no Comunicado SPI nº 22/2019.

Esta certidão considera os feitos distribuídos na 1ª Instância, mesmo que estejam em Grau de Recurso.

Não existe conexão com qualquer outra base de dados de instituição pública ou com a Receita Federal que verifique a identidade do NOME/RAZÃO SOCIAL com o CPF/CNPJ. A conferência dos dados pessoais fornecidos pelo pesquisado é de responsabilidade exclusiva do destinatário da certidão.

A certidão em nome de pessoa jurídica considera os processos referentes à matriz e às filiais e poderá apontar feitos de homônimos não qualificados com tipos empresariais diferentes do nome indicado na certidão (EIRELI, S/C, S/S, EPP, ME, MEI, LTDA).

Esta certidão só tem validade mediante assinatura digital.

Esta certidão é sem custas.

São Paulo, 12 de março de 2024.

**PEDIDO Nº:**



**0073725212**



Voltar

Imprimir



## Certificado de Regularidade do FGTS - CRF

**Inscrição:** 62.375.134/0001-44  
**Razão Social:** BRAM BRADESCO ASSET MANAG SA DIST TIT VALORES IMOBIL  
**Endereço:** AV PAULISTA 1450 6 E 7 ANDARES / BELA VISTA / SAO PAULO / SP / 01310-100

A Caixa Econômica Federal, no uso da atribuição que lhe confere o Art. 7, da Lei 8.036, de 11 de maio de 1990, certifica que, nesta data, a empresa acima identificada encontra-se em situação regular perante o Fundo de Garantia do Tempo de Serviço - FGTS.

O presente Certificado não servirá de prova contra cobrança de quaisquer débitos referentes a contribuições e/ou encargos devidos, decorrentes das obrigações com o FGTS.

**Validade:** 25/03/2024 a 23/04/2024

**Certificação Número:** 2024032507475661996005

Informação obtida em 02/04/2024 10:03:32

A utilização deste Certificado para os fins previstos em Lei esta condicionada a verificação de autenticidade no site da Caixa:  
**[www.caixa.gov.br](http://www.caixa.gov.br)**



## Secretaria da Fazenda e Planejamento do Estado de São Paulo

### Débitos Tributários Não Inscritos na Dívida Ativa do Estado de São Paulo

CNPJ: 62.375.134/0001-44

Ressalvado o direito da Secretaria da Fazenda e Planejamento do Estado de São Paulo de apurar débitos de responsabilidade da pessoa jurídica acima identificada, é certificado que **não constam débitos** declarados ou apurados pendentes de inscrição na Dívida Ativa de responsabilidade do estabelecimento matriz/filial acima identificado.

Certidão nº 24040120924-32  
Data e hora da emissão 02/04/2024 10:14:05  
Validade 6 (seis) meses, contados da data de sua expedição.

Qualquer rasura ou emenda invalidará este documento.

A aceitação desta certidão está condicionada à verificação de sua autenticidade no sítio [www.pfe.fazenda.sp.gov.br](http://www.pfe.fazenda.sp.gov.br)





**MINISTÉRIO DA FAZENDA**  
**Secretaria da Receita Federal do Brasil**  
**Procuradoria-Geral da Fazenda Nacional**

## **CERTIDÃO POSITIVA COM EFEITOS DE NEGATIVA DE DÉBITOS RELATIVOS AOS TRIBUTOS FEDERAIS E À DÍVIDA ATIVA DA UNIÃO**

**Nome: BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMENT S.A. DISTRIBUIDORA DE TITULOS E  
VALORES MOBILIARIOS**  
**CNPJ: 62.375.134/0001-44**

Ressalvado o direito de a Fazenda Nacional cobrar e inscrever quaisquer dívidas de responsabilidade do sujeito passivo acima identificado que vierem a ser apuradas, é certificado que:

1. constam débitos administrados pela Secretaria da Receita Federal do Brasil (RFB) com exigibilidade suspensa nos termos do art. 151 da Lei nº 5.172, de 25 de outubro de 1966 - Código Tributário Nacional (CTN), ou objeto de decisão judicial que determina sua desconsideração para fins de certificação da regularidade fiscal, ou ainda não vencidos; e
2. constam nos sistemas da Procuradoria-Geral da Fazenda Nacional (PGFN) débitos inscritos em Dívida Ativa da União (DAU) com exigibilidade suspensa nos termos do art. 151 do CTN, ou garantidos mediante bens ou direitos, ou com embargos da Fazenda Pública em processos de execução fiscal, ou objeto de decisão judicial que determina sua desconsideração para fins de certificação da regularidade fiscal.

Conforme disposto nos arts. 205 e 206 do CTN, este documento tem os mesmos efeitos da certidão negativa.

Esta certidão é válida para o estabelecimento matriz e suas filiais e, no caso de ente federativo, para todos os órgãos e fundos públicos da administração direta a ele vinculados. Refere-se à situação do sujeito passivo no âmbito da RFB e da PGFN e abrange inclusive as contribuições sociais previstas nas alíneas 'a' a 'd' do parágrafo único do art. 11 da Lei nº 8.212, de 24 de julho de 1991.

A aceitação desta certidão está condicionada à verificação de sua autenticidade na Internet, nos endereços <<http://rfb.gov.br>> ou <<http://www.pgfn.gov.br>>.

Certidão emitida gratuitamente com base na Portaria Conjunta RFB/PGFN nº 1.751, de 2/10/2014.

Emitida às 15:52:34 do dia 16/01/2024 <hora e data de Brasília>.

Válida até 14/07/2024.

Código de controle da certidão: **D4DF.B5AA.92DC.7CE9**

Qualquer rasura ou emenda invalidará este documento.



**PREFEITURA DE  
SÃO PAULO**  
FAZENDA

SECRETARIA MUNICIPAL DA FAZENDA

**Certidão Conjunta de Débitos de Tributos Mobiliários**

**Certidão Número:** 0391459 - 2024

**CPF/CNPJ Raiz:** 62.375.134/

**Contribuinte:** BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMENT S.A. DISTRIBUIDORA DE TITULO

**Liberação:** 08/04/2024

**Validade:** 05/10/2024

**Tributos Abrangidos:** Imposto Sobre Serviços - ISS  
Taxa de Fiscalização de Localização Instalação e Funcionamento  
Taxa de Fiscalização de Anúncio - TFA  
Taxa de Fiscalização de Estabelecimento - TFE  
Taxa de Resíduos Sólidos de Serviços de Saúde - TRSS (incidência a partir de Jan/2011)  
Imposto Sobre Transmissão de Bens Imóveis - ITBI

**Unidades Tributárias:**

CCM 1.095.682-4- Início atv :11/10/1968 (AV BRASIL, 01299 - CEP: 01431-001 - Cancelado em: 22/09/1981)

CCM 3.210.901-6- Início atv :13/09/2002 (AV PRESIDENTE JUSCELINO KUBITSCHKE, 1309 - CEP: 04543-011 )

Ressalvado o direito de a Fazenda Municipal cobrar e inscrever quaisquer dívidas de responsabilidade do sujeito passivo que vierem a ser apuradas ou que se verifiquem a qualquer tempo, inclusive em relação ao período contido neste documento, relativas a tributos administrados pela Secretaria Municipal da Fazenda e a inscrições em Dívida Ativa Municipal, junto à Procuradoria Geral do Município é certificado que a Situação Fiscal do Contribuinte supra, referente aos créditos tributários inscritos e não inscritos na Dívida Ativa abrangidos por esta certidão, até a presente data é:

**REGULAR. Certifico que os autos de infração nº 006.882.431-9 e 006.882.432-7 não podem constituir óbice para a emissão de certidão de regularidade fiscal, conforme informações de PGM/FISC/AJ (SEI nº 6017.2024/0018321-6).**

A aceitação desta certidão está condicionada à verificação de sua autenticidade na Internet, no endereço <http://www.prefeitura.sp.gov.br/cidade/secretarias/fazenda/>.

Qualquer rasura invalidará este documento.

Certidão expedida com base na Portaria Conjunta SF/PGM nº 4, de 12 de abril de 2017, Instrução Normativa SF/SUREM nº 3, de 6 de abril de 2015, Decreto 50.691, de 29 de junho de 2009, Decreto 51.714, de 13 de agosto de 2010; Portaria SF nº 268, de 11 de outubro de 2019 e Portaria SF nº 182, de 04 de agosto de 2021.

Certidão emitida às 16:50:24 horas do dia 08/04/2024 (hora e data de Brasília).

**Código de Autenticidade:** C8FC8360

**A autenticidade desta certidão deverá ser confirmada na página da Secretaria Municipal da Fazenda <http://www.prefeitura.sp.gov.br/sf>**

Assinado por 5 pessoas: LUAN LEONARDO BOTURA, CARLOS HENRIQUE GALVAN GNOATTO, CLOVIS GRESELE, ADEMILSON CÂNCIDO SILVA e ELIANE DEL SENT CATANI  
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://patobranco.1doc.com.br/verificacao/4BC0-2F69-8BFF-2AAB> e informe o código 4BC0-2F69-8BFF-2AAB





PODER JUDICIÁRIO  
JUSTIÇA DO TRABALHO

## CERTIDÃO NEGATIVA DE DÉBITOS TRABALHISTAS

Nome: BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMENT S.A. DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS (MATRIZ E FILIAIS)  
CNPJ: 62.375.134/0001-44  
Certidão nº: 2189412/2024  
Expedição: 09/01/2024, às 13:01:50  
Validade: 07/07/2024 - 180 (cento e oitenta) dias, contados da data de sua expedição.

Certifica-se que **BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMENT S.A. DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS (MATRIZ E FILIAIS)**, inscrito(a) no CNPJ sob o nº **62.375.134/0001-44**, **NÃO CONSTA** como inadimplente no Banco Nacional de Devedores Trabalhistas.

Certidão emitida com base nos arts. 642-A e 883-A da Consolidação das Leis do Trabalho, acrescentados pelas Leis ns.º 12.440/2011 e 13.467/2017, e no Ato 01/2022 da CGJT, de 21 de janeiro de 2022. Os dados constantes desta Certidão são de responsabilidade dos Tribunais do Trabalho.

No caso de pessoa jurídica, a Certidão atesta a empresa em relação a todos os seus estabelecimentos, agências ou filiais.

A aceitação desta certidão condiciona-se à verificação de sua autenticidade no portal do Tribunal Superior do Trabalho na Internet (<http://www.tst.jus.br>).

Certidão emitida gratuitamente.

### INFORMAÇÃO IMPORTANTE

Do Banco Nacional de Devedores Trabalhistas constam os dados necessários à identificação das pessoas naturais e jurídicas inadimplentes perante a Justiça do Trabalho quanto às obrigações estabelecidas em sentença condenatória transitada em julgado ou em acordos judiciais trabalhistas, inclusive no concernente aos recolhimentos previdenciários, a honorários, a custas, emolumentos ou a recolhimentos determinados em lei; ou decorrentes de execução de acordos firmados perante o Ministério Público do Trabalho, Comissão de Conciliação Prévia ou demais títulos que, por disposição legal, contiver força executiva.

Assinado por 5 pessoas: LUAN LEONARDO BOTURA, CARLOS HENRIQUE GALVAN GNATTO, CLOVIS GRESLE, ADEMILSON CANCIBO SILVA e ELIANE DEL SENT CATANI  
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://patobranco.1doc.com.br/verificacao/4BC0-2F69-8BFF-2AAB> e informe o código 4BC0-2F69-8BFF-2AAB



# Demonstrações Financeiras

Individuais

BRAM - Bradesco Asset Management S.A

Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários

## 2022



## Sumário

<b>Relatório da Administração ...</b>	<b>2</b>
<b>Demonstrações financeiras ...</b>	<b>3</b>
Balança Patrimonial ...	3
Demonstração do Resultado Acumulado ...	5
Demonstração do Resultado Abrangente Acumulado ...	6
Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido ...	7
Demonstração dos Fluxos de Caixa Acumulado ...	8
<b>Notas Explicativas da Administração ...</b>	<b>9</b>
<b>Relatório do Auditor Independente ...</b>	<b>30</b>

**Senhores Acionistas,**

Submetemos à apreciação de V. Sas. as demonstrações financeiras relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2022, da BRAM – Bradesco Asset Management S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários (BRAM ou Instituição), de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

A BRAM, gestora privada de fundos de investimento do Brasil, une a experiência de mais de 79 anos do Banco Bradesco S.A. aos seus especialistas na gestão de fundos e carteiras administradas. Oferece soluções de investimentos diferenciadas e adequadas a todos os perfis de clientes, garantindo o mais alto padrão de qualidade em serviços.

No final de 2022, a BRAM possuía sob gestão R\$ 650 bilhões distribuídos em 1.786 fundos de investimento e 454 carteiras administradas, atendendo um total de 3,7 milhões de investidores.

No exercício de 2022, a BRAM registrou lucro líquido de R\$ 133 milhões, patrimônio líquido de R\$ 1.064 milhões e ativos totais R\$ 1.241 milhões, proporcionando rentabilidade anualizada de 12,46%.

A política de dividendos da Instituição assegura aos acionistas, o dividendo mínimo obrigatório, em cada exercício, de 1% do lucro líquido ajustado, conforme previsto em seu estatuto social. A Instituição não possui acordo de acionistas relativo à política de reinvestimento de lucros.

Em 08 de julho de 2022 o Banco Central do Brasil homologou a alteração contratual de 29 abril de 2022, que deliberou o aumento de Capital Social em R\$ 50 milhões, mediante a capitalização de parte do saldo da conta de “Reserva de Lucros – Estatutária”, sem emissão de ações.

Agradecemos aos nossos clientes o apoio e confiança, e aos nossos funcionários e colaboradores a dedicação ao trabalho.

**Diretoria**

## BALANÇO PATRIMONIAL

	Nota	R\$ mil	
		Em 31 de dezembro	
		2022	2021
<b>Ativo</b>			
<b>Disponibilidades</b>	<b>04</b>	-	<b>2.246</b>
<b>Instrumentos financeiros</b>		<b>1.190.340</b>	<b>1.050.776</b>
Títulos e valores mobiliários	05a	1.145.821	1.013.555
Outros instrumentos financeiros ativos	06	44.519	37.221
<b>Créditos tributários</b>	<b>21c</b>	<b>36.404</b>	<b>36.241</b>
<b>Imobilizado de uso</b>	<b>07</b>	<b>16.011</b>	<b>15.965</b>
<b>Intangível</b>	<b>08</b>	<b>10.160</b>	<b>10.123</b>
<b>Depreciações e amortizações</b>		<b>(16.584)</b>	<b>(14.945)</b>
Imobilizado de uso	07	(7.885)	(7.129)
Intangível	08	(8.699)	(7.816)
<b>Outros ativos</b>	<b>09</b>	<b>4.980</b>	<b>7.268</b>
<b>Provisões para redução ao valor recuperável de ativos</b>		<b>(100)</b>	<b>(100)</b>
<b>Total do ativo</b>		<b>1.241.211</b>	<b>1.107.574</b>
<b>Passivo</b>			
<b>Provisões</b>		<b>99.971</b>	<b>91.187</b>
Outras provisões	10	99.272	91.187
<b>Impostos diferidos</b>	<b>21e</b>	<b>699</b>	<b>440</b>
<b>Outros passivos</b>	<b>12</b>	<b>77.572</b>	<b>83.523</b>
<b>Total do passivo</b>		<b>177.543</b>	<b>175.150</b>
<b>Patrimônio líquido</b>			
Capital social	13a	480.000	430.000
Reservas de lucros	13c	583.668	502.424
<b>Total do patrimônio líquido</b>		<b>1.063.668</b>	<b>932.424</b>
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>		<b>1.241.211</b>	<b>1.107.574</b>

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Financeiras.

## DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

	Nota	2º Semestre 2022	R\$ mil	
			Acumulado em 31 de dezembro	
			2022	2021
<b>Receitas da intermediação financeira</b>		<b>71.307</b>	<b>124.487</b>	<b>41.642</b>
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	05b	71.307	124.487	41.642
<b>Resultado bruto da intermediação financeira</b>		<b>71.307</b>	<b>124.487</b>	<b>41.642</b>
<b>Outras receitas/(despesas) operacionais</b>		<b>28.826</b>	<b>98.746</b>	<b>128.794</b>
Receitas de prestação de serviços	14	173.102	345.004	369.926
Despesas de pessoal	15	(95.368)	(183.307)	(157.694)
Outras despesas administrativas	16	(33.521)	(56.910)	(51.905)
Despesas tributárias	17	(14.788)	(29.051)	(31.087)
Outras receitas operacionais	18	639	24.717	1.698
Outras despesas operacionais	19	(1.090)	(1.472)	(1.677)
Despesas de provisões		(148)	(235)	(467)
- Trabalhistas	11b	-	(48)	(83)
- Cíveis	11b	(97)	(97)	(384)
- Outros		(51)	(90)	-
<b>Resultado operacional</b>		<b>100.133</b>	<b>223.233</b>	<b>170.436</b>
<b>Resultado não operacional</b>	<b>20</b>	<b>(2)</b>	<b>(2)</b>	<b>(65)</b>
<b>Resultado antes da tributação sobre o lucro</b>		<b>100.131</b>	<b>223.231</b>	<b>170.371</b>
Imposto de renda e contribuição social	21	(41.081)	(90.729)	(72.529)
<b>Lucro líquido</b>		<b>59.050</b>	<b>132.502</b>	<b>97.842</b>
Lucro por ação em R\$		<b>6,33</b>	<b>14,21</b>	<b>10,50</b>

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Financeiras.

## DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE

	R\$ mil		
	2º Semestre 2022	Acumulado em 31 de dezembro	
		2022	2021
<b>Lucro líquido do período</b>	<b>59.050</b>	<b>132.502</b>	<b>97.842</b>
<b>Itens que podem ser reclassificados para o resultado</b>	-	-	-
<b>Itens que não podem ser reclassificados para o resultado</b>	-	-	-
<b>Resultado abrangente do período</b>	<b>59.050</b>	<b>132.502</b>	<b>97.842</b>

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Financeiras.

## DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Eventos	R\$ mil					
	Capital social	Aumento de capital a realizar	Reservas de lucros		Lucros acumulados	Totais
			Legal	Estatutária		
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2020</b>	<b>364.724</b>	-	<b>34.611</b>	<b>436.176</b>	-	<b>835.511</b>
Aumento de capital com reservas	65.276	-	-	(65.276)	-	-
Lucro líquido	-	-	-	-	97.842	97.842
Destinações:						
- Reservas	-	-	4.892	92.021	(96.913)	-
- Dividendos propostos	-	-	-	-	(929)	(929)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2021</b>	<b>430.000</b>	-	<b>39.503</b>	<b>462.921</b>	-	<b>932.424</b>
Aumento de capital com reservas	50.000	-	-	(50.000)	-	-
Lucro líquido	-	-	-	-	132.502	132.502
Destinações:						
- Reservas	-	-	6.625	124.619	(131.244)	-
- Dividendos propostos	-	-	-	-	(1.258)	(1.258)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2022</b>	<b>480.000</b>	-	<b>46.128</b>	<b>537.540</b>	-	<b>1.063.668</b>
<b>Saldos em 30 de junho de 2022</b>	<b>430.000</b>	<b>50.000</b>	<b>43.176</b>	<b>482.003</b>	-	<b>1.005.179</b>
Aumento de capital com reservas	50.000	(50.000)	-	-	-	-
Lucro líquido	-	-	-	-	59.050	59.050
Destinações:						
- Reservas	-	-	2.952	55.537	(58.489)	-
- Dividendos propostos	-	-	-	-	(561)	(561)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2022</b>	<b>480.000</b>	-	<b>46.128</b>	<b>537.540</b>	-	<b>1.063.668</b>

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Financeiras.

## DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA

	R\$ mil		
	2º Semestre 2022	Acumulado em 31 de dezembro	
		2022	2021
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais:</b>			
<b>Lucro líquido antes do imposto de renda e contribuição social</b>	<b>100.132</b>	<b>223.231</b>	<b>170.371</b>
<b>Ajustes ao lucro líquido antes dos impostos:</b>	<b>1.439</b>	<b>2.782</b>	<b>2.957</b>
Depreciações e amortizações	1.049	2.105	2.241
Constituição e atualização de processos trabalhistas, cíveis e fiscais	339	587	694
Outros	51	90	22
<b>Lucro líquido ajustado antes dos impostos</b>	<b>101.571</b>	<b>226.013</b>	<b>173.328</b>
(Aumento)/redução em títulos e valores mobiliários	(120.271)	(132.265)	(128.950)
(Aumento)/redução em outros instrumentos financeiros ativos	(9.711)	(7.298)	6.016
(Aumento)/redução em outros ativos	4.499	2.288	(295)
Aumento/(redução) em outras provisões	36.010	7.410	(28.468)
Aumento/(redução) em outros passivos	399	(80.448)	3.641
Imposto de renda e contribuição social pagos	(13.798)	(16.468)	(21.044)
<b>Caixa líquido proveniente/(utilizado) das atividades operacionais</b>	<b>(1.301)</b>	<b>(769)</b>	<b>4.228</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>			
Aquisição de imobilizado de uso	(248)	(511)	(50)
Alienação de imobilizado de uso	-	-	135
Aquisição de intangível	(23)	(37)	(1.006)
<b>Caixa líquido proveniente/(utilizado) nas atividades de investimentos</b>	<b>(271)</b>	<b>(548)</b>	<b>(921)</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamento</b>			
Dividendos pagos	-	(929)	(1.071)
<b>Caixa líquido proveniente/(utilizado) nas atividades de financiamento</b>	<b>-</b>	<b>(929)</b>	<b>(1.071)</b>
<b>Aumento/(Redução) de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(1.572)</b>	<b>(2.246)</b>	<b>2.236</b>
Caixa e equivalentes de caixa - início do período	1.572	2.246	10
Caixa e equivalentes de caixa - fim do período	-	-	2.246
<b>Aumento/(Redução) de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(1.572)</b>	<b>(2.246)</b>	<b>2.236</b>

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Financeiras.

## 1) CONTEXTO OPERACIONAL

A BRAM – Bradesco Asset Management S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários (BRAM ou Instituição) tem como objetivo praticar operações e atividades atinentes às disposições legais e regulamentares aplicáveis às sociedades da espécie, inclusive a administração de carteira de valores mobiliários por intermédio de carteiras administradas, fundos de investimentos e outros assemelhados, além da execução de outros serviços ou atividades correlacionados à administração de recursos, podendo, para tal fim, celebrar convênios, bem como comprar e vender participações societárias e participar como sócia ou acionista de outras Sociedades.

É parte integrante da Organização Bradesco (Organização), sendo suas operações conduzidas de modo integrado a um conjunto de empresas que atuam nos mercados financeiros e de capitais, utilizando-se dos seus recursos administrativos e tecnológicos. Suas demonstrações financeiras devem ser entendidas neste contexto.

## 2) APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (Bacen), advindas da Resolução CMN nº 4.818/20 e da Resolução BCB nº 2/20, incluindo as diretrizes emanadas das Leis nº 4.595/64 (Lei do Sistema Financeiro Nacional) e nº 6.404/76 (Lei das Sociedades por Ações), com as respectivas alterações introduzidas pelas Leis nº 11.638/07 e nº 11.941/09. Para a contabilização das operações, foram utilizadas as normas e instruções do Conselho Monetário Nacional (CMN) e do Banco Central do Brasil (Bacen).

A Administração declara que as divulgações realizadas nas demonstrações financeiras da Instituição evidenciam todas as informações relevantes, utilizadas na sua gestão e que as práticas contábeis foram aplicadas de maneira consistente entre os exercícios.

As demonstrações financeiras incluem estimativas e premissas que são revisadas, no mínimo, anualmente, tais como: estimativas do valor justo de determinados instrumentos financeiros; provisões cíveis, fiscais e trabalhistas; perdas por redução ao valor recuperável (*impairment*) de ativos não financeiros.

Alguns números incluídos neste relatório foram submetidos a ajustes de arredondamento. Assim sendo, os valores indicados como totais em alguns quadros podem não ser a soma aritmética dos números que os precedem.

As demonstrações financeiras foram aprovadas pela Diretoria em 09 de março de 2023.

## 3) PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

### a) Moeda funcional e de apresentação

As demonstrações financeiras estão apresentadas em Real, que é a moeda funcional da Instituição.

## b) Apuração do resultado

O resultado é apurado de acordo com o regime de competência, que estabelece que as receitas e despesas devem ser incluídas na apuração dos resultados dos exercícios em que ocorrerem, sempre simultaneamente quando se correlacionarem, independentemente de recebimento ou pagamento.

As operações com taxas prefixadas são registradas pelo valor de resgate, e as receitas e despesas correspondentes ao período futuro são apresentadas em conta redutora dos respectivos ativos e passivos. As receitas e despesas de natureza financeira são contabilizadas pelo critério *pro rata dia* e calculadas com base no método exponencial, exceto aquelas relacionadas a operações no exterior, que são calculadas com base no método linear.

As operações com taxas pós-fixadas ou indexadas a moedas estrangeiras são atualizadas até a data do balanço.

## c) Caixa e equivalentes de caixa

São representados por disponibilidades em moeda, aplicações no mercado aberto e aplicações em depósitos interfinanceiros, cujo vencimento das operações, na data da efetiva aplicação, seja igual ou inferior a 90 dias e apresentem risco insignificante de mudança de valor justo. Esses recursos são utilizados pela Instituição para gerenciamento de seus compromissos de curto prazo.

## d) Títulos e valores mobiliários - Classificação

- Títulos para negociação – são aqueles adquiridos com o propósito de serem ativos e frequentemente negociados. São registrados pelo custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos e ajustados pelo valor de mercado em contrapartida ao resultado do exercício;
- Títulos disponíveis para venda – são aqueles que não se enquadram como para negociação nem como mantidos até o vencimento. São registrados pelo custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos em contrapartida ao resultado do exercício e ajustados pelo valor de mercado em contrapartida ao patrimônio líquido, deduzidos dos efeitos tributários, os quais só serão reconhecidos no resultado quando da efetiva realização; e
- Títulos mantidos até o vencimento – são aqueles adquiridos com a intenção e para os quais haja capacidade financeira para sua manutenção em carteira até o vencimento. São registrados pelo custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos em contrapartida ao resultado do exercício.

Os títulos e valores mobiliários classificados nas categorias de negociação e disponível para venda, bem como os instrumentos financeiros derivativos, são demonstrados no balanço patrimonial pelo seu valor justo estimado. O valor justo, geralmente, baseia-se em cotações de preços de mercado ou cotações de preços de mercado para ativos ou passivos com características semelhantes. Se esses preços de mercado não

estiverem disponíveis, os valores justos são baseados em cotações de operadores de mercado, modelos de precificação, fluxo de caixa descontado ou técnicas similares, para as quais a determinação do valor justo possa exigir julgamento ou estimativa significativa por parte da Administração.

### e) Imposto de renda e contribuição social (ativo e passivo)

Os créditos tributários de imposto de renda e contribuição social sobre o lucro líquido, calculados sobre adições temporárias, são registrados na rubrica “Créditos Tributários”, e a provisão para as obrigações fiscais diferidas sobre atualização de depósitos judiciais, é registrada na rubrica “Impostos Diferidos”.

Os créditos tributários sobre as adições temporárias serão realizados quando da utilização e/ou reversão das respectivas provisões sobre as quais foram constituídos. Tais créditos tributários são reconhecidos contabilmente com base nas expectativas atuais de realização, considerando os estudos técnicos e análises realizadas pela Administração.

A provisão para imposto de renda é constituída à alíquota-base de 15% do lucro tributável, acrescida de adicional de 10%. A contribuição social sobre o lucro líquido é calculada a alíquota de 15%. Em 28 de abril de 2022, foi publicada a Medida Provisória nº 1.115 (“MP”), convertida na Lei nº 14.446, em 19 de setembro de 2022, que elevou a alíquota da contribuição social sobre o Lucro Líquido em um ponto percentual, durante o período de 1º de agosto de 2022 a 31 de dezembro de 2022.

Foram constituídas provisões para os demais impostos e contribuições sociais, de acordo com as respectivas legislações vigentes.

### f) Imobilizado de uso

Corresponde aos direitos que tenham por objeto bens corpóreos destinados à manutenção das atividades ou exercidos com essa finalidade.

É demonstrado ao custo de aquisição, líquido das respectivas depreciações acumuladas, calculadas pelo método linear de acordo com a vida útil-econômica estimada dos bens, sendo: imóveis de uso - 4% ao ano; instalações, móveis, equipamentos de uso, sistemas de segurança e comunicações - 10% ao ano; sistemas de transporte - 10% a 20% ao ano; e sistemas de processamento de dados - 20% a 40% ao ano, e ajustado por redução ao valor recuperável (*impairment*), quando aplicável.

### g) Intangível

Corresponde aos direitos adquiridos que tenham por objeto bens incorpóreos destinados à manutenção da entidade ou exercidos com essa finalidade.

É composto por:

Software: são registrados ao custo, deduzido da amortização pelo método linear durante a vida útil estimada (20% ao ano), a partir da data da sua disponibilidade para

uso, e ajustado por redução ao valor recuperável (*impairment*), quando aplicável. Gastos com o desenvolvimento interno de software são reconhecidos como ativo quando é possível demonstrar a intenção e a capacidade de concluir e utilizar tal desenvolvimento, bem como mensurar com segurança os custos diretamente atribuíveis ao intangível. Tais custos são amortizados durante sua vida útil estimada, considerando os benefícios econômicos futuros esperados.

#### **h) Perdas por redução ao valor recuperável de ativos não financeiros (*impairment*)**

Os ativos, que estão sujeitos à amortização ou depreciação, são revisados para verificar seu valor recuperável sempre que eventos ou mudanças nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável. Uma perda pela redução ao valor recuperável é reconhecida pelo excesso do valor contábil do ativo ou o valor contábil da sua Unidade Geradora de Caixa (UGC) sobre seu valor recuperável estimado. O valor recuperável de um ativo ou UGC é o maior entre o seu valor em uso e o seu valor justo deduzido os custos de venda.

Para finalidade de testar o valor recuperável, os ativos que não podem ser testados individualmente são aglutinados ao menor grupo de ativos que gera entrada de caixa de uso contínuo, que são em grande parte independentes dos fluxos de caixa de outros ativos ou grupo de ativos (UGC). Para finalidade de testar o valor recuperável do ágio, sujeito a um teste de teto de segmento operacional, as UGCs para as quais o ágio foi alocado são agregadas de maneira que o nível no qual o teste de valor recuperável é aplicado, reflete o nível mais baixo no qual o ágio é monitorado para fins de reporte interno.

Ao avaliar o valor em uso, são utilizadas as projeções de resultados futuros baseados nos planos de negócio e orçamento, e os fluxos de caixa futuros estimados são descontados ao valor presente utilizando-se uma taxa de desconto antes dos impostos, que reflete avaliações no mercado corrente do valor do dinheiro no tempo e os riscos específicos do ativo ou UGC. Ativos corporativos da Organização não geram fluxos de caixa separados e são utilizados por mais de uma UGC. Esses ativos são alocados às UGCs em uma base razoável e consistente, e testados para redução ao valor recuperável como parte do teste da UGC para o qual o ativo está alocado.

Perdas por redução ao valor recuperável são reconhecidas no resultado. Perdas reconhecidas referentes as UGCs são inicialmente alocadas na redução de qualquer ágio alocado a esta UGC (ou grupo de UGC) e, subsequentemente, na redução dos outros ativos desta UGC (ou grupo de UGC) de modo *pro rata*.

#### **i) Provisões, ativos e passivos contingentes e obrigações legais – fiscais e previdenciárias**

O reconhecimento, a mensuração e a divulgação das provisões, das contingências ativas e passivas e também, das obrigações legais são efetuados de acordo com os critérios estabelecidos pelo CPC 25 – Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes, aprovado pela Resolução CMN nº 3.823/09 e de acordo com a Carta Circular nº 3.429/10 sendo:

- Ativos Contingentes: não são reconhecidos contabilmente, exceto quando há garantias reais ou decisões judiciais favoráveis, sobre as quais não caibam mais recursos, caracterizando o ganho como praticamente certo, e pela confirmação da capacidade de sua recuperação por recebimento ou compensação com outro passivo exigível. Os ativos contingentes, cuja expectativa de êxito é provável, são divulgados nas notas explicativas;
- Provisões: são constituídas levando em consideração a opinião dos assessores jurídicos, a natureza das ações, a similaridade com processos anteriores, a complexidade e o posicionamento de tribunais, sempre que a perda for avaliada como provável, o que ocasionaria uma provável saída de recursos para a liquidação das obrigações, e quando os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança;
- Passivos Contingentes: de acordo com o CPC 25, o termo "contingente" é utilizado para passivos que não são reconhecidos, pois a sua existência somente será confirmada pela ocorrência ou não de um ou mais eventos futuros e incertos que não estejam totalmente sob o controle da Administração. Os passivos contingentes não satisfazem os critérios de reconhecimento, pois são considerados como perdas possíveis, devendo ser apenas divulgados em notas explicativas, quando relevantes. As obrigações classificadas como remotas não são provisionadas e nem divulgadas; e
- Obrigações Legais: Provisão para Riscos Fiscais: decorrem de processos judiciais, cujo objeto de contestação é a sua legalidade ou constitucionalidade que, independentemente da avaliação acerca da probabilidade de sucesso, têm os seus montantes reconhecidos integralmente nas demonstrações financeiras.

## j) Outros ativos e passivos

Os ativos estão demonstrados pelos valores de realização, incluindo, quando aplicável, os rendimentos e as variações monetárias auferidas (em base *pro rata dia*) e provisão para perda, quando julgada necessária. Os passivos demonstrados incluem os valores conhecidos e mensuráveis, acrescidos dos encargos e das variações monetárias incorridos (em base *pro rata dia*).

### I - Despesas antecipadas

São representadas pelas aplicações de recursos em pagamentos antecipados, cujos direitos de benefícios ou prestação de serviços ocorrerão em períodos futuros, sendo registrados nos resultados de acordo com o regime da competência.

Os custos incorridos que estão relacionados com ativos correspondentes, que gerarão receitas em períodos subsequentes, são apropriados ao resultado de acordo com os prazos e montantes dos benefícios esperados e baixados diretamente no resultado, quando os bens e direitos correspondentes já não fizerem parte dos ativos da Instituição ou quando benefícios futuros não são mais esperados.

**k) Resultado recorrente e não recorrente**

Resultado não recorrente é o resultado que esteja relacionado com as atividades atípicas da instituição e não esteja previsto para ocorrer com frequência nos exercícios futuros. O resultado recorrente corresponde as atividades típicas da instituição e tem previsibilidade de ocorrer com frequência nos exercícios futuros.

**l) Eventos subsequentes**

Correspondem aos eventos ocorridos entre a data-base das demonstrações financeiras e a data de autorização para sua emissão.

São compostos por:

- Eventos que originam ajustes: são aqueles que evidenciam condições que já existiam na data-base das demonstrações financeiras; e
- Eventos que não originam ajustes: são aqueles que evidenciam condições que não existiam na data-base das demonstrações financeiras.

Os eventos subsequentes, quando existirem, são divulgados de acordo com os critérios estabelecidos pelo CPC 24 - Eventos Subsequentes, aprovado pela Resolução CMN nº 3.973/11.

**4) CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA**

	R\$ mil	
	Em 31 de dezembro de 2022	Em 31 de dezembro de 2021
Disponibilidades em moeda nacional	-	2.246
<b>Total de disponibilidades (caixa)</b>	<b>-</b>	<b>2.246</b>

**5) TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS****a) Classificação da carteira por categoria**

	R\$ mil	
	Em 31 de dezembro de 2022	Em 31 de dezembro de 2021
<b>Carteira própria – títulos para negociação</b>	<b>1.145.821</b>	<b>1.013.555</b>
Cotas de fundos de investimentos (1)	1.145.821	1.013.555
<b>Total</b>	<b>1.145.821</b>	<b>1.013.555</b>

(1) Montante aplicado em fundos exclusivos para integrantes da Organização Bradesco.

**b) Resultado de operações com títulos e valores mobiliários**

	R\$ mil		
	2º Semestre 2022	Acumulado em 31 de dezembro	
		2022	2021
Títulos de renda fixa	71.307	124.487	41.642
<b>Total</b>	<b>71.307</b>	<b>124.487</b>	<b>41.642</b>

**c) Instrumentos financeiros derivativos**

A BRAM não operou com instrumentos financeiros derivativos durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 31 de dezembro de 2021.

**6) OUTROS INSTRUMENTOS FINANCEIROS ATIVOS**

	R\$ mil	
	Em 31 de dezembro de 2022	Em 31 de dezembro de 2021
Taxa de gestão de fundos de investimento	36.736	30.197
Devedores por depósito em garantia	7.017	6.582
Tarifa de administração de carteiras	765	433
Outros	1	9
<b>Total</b>	<b>44.519</b>	<b>37.221</b>

**7) IMOBILIZADO DE USO**

Demonstrado ao custo de aquisição. As depreciações são calculadas pelo método linear, com base em taxas anuais que contemplam a vida útil-econômica dos bens.

	R\$ mil				
	Taxa	Custo	Depreciação	Custo líquido de depreciação	
				Em 31 de dezembro de 2022	Em 31 de dezembro de 2021
Instalações, móveis e equipamentos de uso	10%	10.532	(3.024)	7.508	8.401
Sistema de processamento de dados	20%	4.665	(4.171)	494	289
Sistema de segurança e comunicação	10%	814	(690)	124	146
<b>Total em 2022</b>		<b>16.011</b>	<b>(7.885)</b>	<b>8.126</b>	
<b>Total em 2021</b>		<b>15.965</b>	<b>(7.129)</b>		<b>8.836</b>

**8) INTANGÍVEL**

	R\$ mil				
	Taxa (1)	Custo	Amortização	Custo líquido de amortização	
				Em 31 de dezembro de 2022	Em 31 de dezembro de 2021
Software (2)	20%	10.160	(8.699)	1.461	2.307
<b>Total em 2022</b>		<b>10.160</b>	<b>(8.699)</b>	<b>1.461</b>	
<b>Total em 2021</b>		<b>10.123</b>	<b>(7.816)</b>		<b>2.307</b>

(1) A amortização dos ativos intangíveis é efetuada no decorrer de um período estimado de benefício econômico e contabilizada como outras despesas administrativas;

(2) Softwares adquiridos e/ou desenvolvidos por empresas especializadas.

**9) OUTROS ATIVOS**

	R\$ mil	
	Em 31 de dezembro de 2022	Em 31 de dezembro de 2021
Impostos e contribuições a compensar	3.692	5.985
Adiantamentos e antecipações salariais	402	381
Despesas antecipadas	786	786
Certificados de investimento (1)	100	100
Obras de arte	-	16
<b>Total</b>	<b>4.980</b>	<b>7.268</b>

(1) Saldo totalmente provisionado no balanço patrimonial.

**10) OUTRAS PROVISÕES**

	R\$ mil	
	Em 31 de dezembro de 2022	Em 31 de dezembro de 2021
Provisão para pagamentos a efetuar	92.648	85.239
Provisões fiscais	4.000	3.702
Provisões trabalhistas	1.312	1.120
Provisões cíveis	97	-
Outras	1.215	1.126
<b>Total</b>	<b>99.272</b>	<b>91.187</b>

**11) PROVISÕES, ATIVOS E PASSIVOS CONTINGENTES E OBRIGAÇÕES LEGAIS – FISCAIS E PREVIDENCIÁRIAS****a) Ativos contingentes**

Não são reconhecidos contabilmente ativos contingentes.

**b) Provisões classificadas como perdas prováveis e obrigações legais - fiscais e previdenciárias**

A Instituição é parte em processos judiciais de natureza trabalhista, cível e fiscal, decorrentes do curso normal de suas atividades.

Na constituição das provisões, a Administração leva em conta: a opinião dos assessores jurídicos, a natureza das ações, a similaridade com processos anteriores, a complexidade e o posicionamento dos tribunais, sempre que a perda for avaliada como provável.

A Administração entende que a provisão constituída é suficiente para atender às perdas decorrentes dos respectivos processos.

O passivo relacionado à obrigação legal em discussão judicial é mantido até o desfecho da ação, representado por decisões judiciais, sobre as quais não caiba mais recursos, ou a sua prescrição.

**I - Processos trabalhistas**

São ações ajuizadas por ex-empregados, visando obter indenizações, em especial o pagamento de “horas extras”, em razão de interpretação do artigo 224 da CLT. Considerando que a base de processos é formada, basicamente, por processos com características semelhantes e não julgados, a provisão é constituída considerando os seguintes fatores, entre outros: data da entrada dos processos (antes ou após a reforma trabalhista de novembro/2017), com base no valor médio apurado dos pagamentos efetuados nas reclamações trabalhistas encerradas nos últimos 12 meses antes e após a reforma trabalhista, correção monetária das medias apuradas.

É certo que as horas extras realizadas são controladas por meio do sistema de “ponto eletrônico” e pagas durante o curso normal do contrato de trabalho, de modo que as

ações oriundas de ex-funcionários da BRAM não tem valores individualmente relevantes.

## II - Processos cíveis

São pleitos de indenização por dano moral e patrimonial. Essas ações são controladas individualmente por meio de sistema informatizado e provisionadas sempre que a perda for avaliada como provável, considerando a opinião de assessores jurídicos, natureza das ações, similaridade com processos anteriores, complexidade e posicionamento de tribunais. Não existem, em curso, processos administrativos significativos por descumprimento de normas do Sistema Financeiro Nacional ou de pagamento de multas que possam causar impactos representativos no resultado financeiro da Instituição.

## III - Provisão para riscos fiscais

A Instituição vem discutindo judicialmente a legalidade e constitucionalidade de alguns tributos e contribuições, os quais estão totalmente provisionados, não obstante as boas chances de êxito, de acordo com a opinião dos assessores jurídicos. Essas obrigações legais e as provisões avaliadas como de risco provável, tem acompanhamento regular de suas evoluções nos trâmites do Judiciário, e no decorrer ou no encerramento de cada processo, poderão resultar em condições favoráveis à Instituição, com a reversão das respectivas provisões.

Em geral, as provisões referentes às ações judiciais são consideradas de longo prazo, devido à imprevisibilidade do tempo de duração dos processos no sistema judiciário brasileiro, razão pela qual não foi divulgada a estimativa com relação ao ano específico em que essas ações judiciais serão encerradas.

## IV - Movimentação das provisões

	R\$ mil		
	Trabalhistas	Cíveis	Fiscais (1)
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2021</b>	<b>1.120</b>	<b>-</b>	<b>3.702</b>
Atualização monetária	144	-	298
Constituições líquidas de reversões e baixas	48	97	-
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2022</b>	<b>1.312</b>	<b>97</b>	<b>4.000</b>

(1) Compreende, substancialmente, Autuações de INSS sobre Aportes em Previdência Privada.

### c) Passivos contingentes classificados como perdas possíveis

A Instituição mantém um sistema de acompanhamento para todos os processos administrativos e judiciais em que a Instituição figura como "autora" ou "ré" e, amparada na opinião dos assessores jurídicos, classifica as ações de acordo com a expectativa de insucesso. Periodicamente são realizadas análises sobre as tendências jurisprudenciais e efetivada, se necessária, a reclassificação dos riscos desses processos. Neste contexto, os processos contingentes avaliados como de risco de perda possível não são reconhecidos contabilmente e totalizaram, em 31 de dezembro de 2022, R\$ 68.422 mil (em 31 de dezembro de 2021 - R\$ 65.007 mil) para os processos fiscais.

Os principais processos fiscais com essa classificação são:

- Autuações de INSS - Anos-bases de 2007 a 2009 e 2014 a 2015 relativos a valores pagos a título de Participação nos Lucros ou Resultado - PLR e aportes em planos de previdência privada, considerados pela fiscalização como verbas remuneratórias sujeitas às incidências de tais contribuições, cujo total monta em R\$ 48.519 mil (em 31 de dezembro de 2021 - R\$ 44.976 mil); e
- Autuações de IRPJ e CSLL - Anos-bases de 2007 a 2010 relativos a valores lançados sobre glosa de amortização de ágio na aquisição de investimentos, cujo total monta em R\$ 19.386 mil (em 31 de dezembro de 2021 - R\$ 18.256 mil).

## 12) OUTROS PASSIVOS

	R\$ mil	
	Em 31 de dezembro de 2022	Em 31 de dezembro de 2021
Impostos e contribuições sobre lucros a pagar	67.037	65.515
Impostos e contribuições a recolher	7.665	13.358
Sociais e estatutárias	1.258	929
Outros	1.612	3.721
<b>Total</b>	<b>77.572</b>	<b>83.523</b>

### 13) PATRIMÔNIO LÍQUIDO

#### a) Capital social

O capital social, no montante de R\$ 480.000 mil (em 31 de dezembro de 2021 – R\$ 430.000 mil) totalmente subscrito e integralizado, é composto por 9.322.059 (em 31 de dezembro de 2021 – 9.322.059) ações ordinárias, nominativas escriturais, sem valor nominal.

#### b) Movimentação do capital social

	Quantidade de ações		R\$ mil	
	2022	2021	2022	2021
<b>Início do período</b>	<b>9.322.059</b>	<b>9.322.059</b>	<b>430.000</b>	<b>364.724</b>
Aumento de capital com reserva (1) (2)	-	-	50.000	65.276
<b>Final do período</b>	<b>9.322.059</b>	<b>9.322.059</b>	<b>480.000</b>	<b>430.000</b>

- (1) Em 08 de julho de 2022 o Banco Central do Brasil homologou a alteração contratual de 29 abril de 2022, que deliberou o aumento de Capital Social em R\$ 50.000 mil, mediante a capitalização de parte do saldo da conta de “Reserva de Lucros – Estatutária”, sem emissão de ações.
- (2) Em 16 de agosto de 2021 o Banco Central do Brasil homologou a alteração contratual de 15 de junho de 2021, que deliberou o aumento de Capital Social em R\$ 65.276 mil, mediante a capitalização de parte do saldo da conta de “Reserva de Lucros – Estatutária”, sem emissão de ações.

#### c) Reservas de lucros

	R\$ mil	
	Em 31 de dezembro de 2022	Em 31 de dezembro de 2021
<b>Reservas de lucros</b>	<b>583.668</b>	<b>502.424</b>
Reserva Legal (1)	46.128	39.503
Reservas Estatutárias (2)	537.540	462.921

- (1) Constituída obrigatoriamente à base de 5% do lucro líquido acumulado no exercício, até atingir 20% do capital social realizado, ou 30% do capital social, acrescido das reservas de capital. Após esse limite a apropriação não mais se faz obrigatória. A reserva legal somente poderá ser utilizada para aumento de capital ou para compensar prejuízos; e
- (2) Visando à manutenção de margem operacional compatível com o desenvolvimento das operações ativas da Sociedade, pode ser constituída em 100% do lucro líquido remanescente após destinações estatutárias, sendo o saldo limitado a 95% do Capital Social Integralizado. No caso de o saldo das reservas de lucros ultrapassarem o limite previsto, a AGO deliberará sobre o excesso por meio da integralização como aumento de capital social ou na distribuição de dividendos.

#### d) Dividendos e juros sobre o capital próprio

Aos acionistas estão assegurados juros sobre o capital próprio e/ou dividendo mínimo obrigatório, em cada período, que somados não seja inferior a 1% do lucro líquido ajustado, nos termos da legislação societária. Fica a Diretoria autorizada a declarar e pagar dividendos intermediários, especialmente semestrais e mensais, utilizando-se das contas de Lucros Acumulados ou de Reservas de Lucros existentes, e, podendo ainda, autorizar a distribuição de lucros a título de juros sobre o capital próprio em substituição total ou parcial aos dividendos intermediários, ou, em adição aos mesmos.

O cálculo dos dividendos relativo ao período findo em 31 de dezembro de 2022 está demonstrado a seguir:

	R\$ mil	% (1)
<b>Lucro líquido</b>	<b>132.502</b>	
(-) Reserva legal – 5% sobre o lucro	(6.625)	
<b>Base de cálculo</b>	<b>125.877</b>	
<b>Dividendos propostos em 31 de dezembro de 2022</b>	<b>1.258</b>	<b>1%</b>
<b>Dividendos propostos em 31 de dezembro de 2021</b>	<b>929</b>	<b>1%</b>

#### e) Lucro por ação

O lucro por ação básico é calculado mediante a divisão do lucro líquido, atribuído aos acionistas da Instituição, pela quantidade da média ponderada de Ações.

**14) RECEITAS DE PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS**

	R\$ mil		
	2º Semestre 2022	Acumulado em 31 de dezembro	
		2022	2021
Gestão de recursos de terceiros	173.102	345.004	369.926
<b>Total</b>	<b>173.102</b>	<b>345.004</b>	<b>369.926</b>

**15) DESPESAS DE PESSOAL**

	R\$ mil		
	2º Semestre 2022	Acumulado em 31 de dezembro	
		2022	2021
Proventos	63.691	122.987	108.595
Encargos sociais	21.119	40.976	35.210
Benefícios	10.382	18.939	13.495
Treinamento	176	405	394
<b>Total</b>	<b>95.368</b>	<b>183.307</b>	<b>157.694</b>

**16) OUTRAS DESPESAS ADMINISTRATIVAS**

	R\$ mil		
	2º Semestre 2022	Acumulado em 31 de dezembro	
		2022	2021
Serviços de terceiros	15.427	27.651	24.251
Propaganda, promoções e publicidade	5.200	7.039	6.575
Processamento de dados	3.627	6.492	6.256
Aluguéis	2.647	4.926	3.737
Depreciações e amortizações	1.049	2.105	2.241
Serviços técnicos especializados	1.051	1.880	3.856
Viagens	699	872	18
Contribuições filantrópicas	645	645	536
Manutenção e conservação de bens	154	301	262
Transportes	82	142	104
Despesas de material	30	69	41
Outras	2.836	4.220	4.028
<b>Total</b>	<b>33.521</b>	<b>56.910</b>	<b>51.905</b>

**17) DESPESAS TRIBUTÁRIAS**

	R\$ mil		
	2º Semestre 2022	Acumulado em 31 de dezembro	
		2022	2021
Contribuição à Cofins	9.671	18.598	16.318
Imposto sobre serviços de qualquer natureza - ISSQN	3.462	6.900	8.711
Impostos e taxas	83	531	3.406
Contribuição ao PIS	1.572	3.022	2.652
<b>Total</b>	<b>14.788</b>	<b>29.051</b>	<b>31.087</b>

**18) OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS**

	R\$ mil		
	2º Semestre 2022	Acumulado em 31 de dezembro	
		2022	2021
Reversão de provisões	78	23.539	1.134
Atualização de depósito	357	646	218
Outras receitas financeiras	93	401	255
Recuperação de encargos e despesas	111	131	91
<b>Total</b>	<b>639</b>	<b>24.717</b>	<b>1.698</b>

**19) OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS**

	R\$ mil		
	2º Semestre 2022	Acumulado em 31 de dezembro	
		2022	2021
Despesas financeiras	620	688	745
Atualizações monetárias passivas	166	298	98
Ressarcimentos a clientes	193	240	17
Outras provisões	76	144	254
Despesas gerais	35	102	563
<b>Total</b>	<b>1.090</b>	<b>1.472</b>	<b>1.677</b>

**20) RESULTADO NÃO OPERACIONAL**

	R\$ mil		
	2º Semestre 2022	Acumulado em 31 de dezembro	
		2022	2021
Prejuízo na alienação de outros valores e bens	(2)	(2)	(65)
<b>Total</b>	<b>(2)</b>	<b>(2)</b>	<b>(65)</b>

## 21) IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

## a) Demonstração do cálculo dos encargos com imposto de renda e contribuição social

	R\$ mil		
	2º Semestre 2022	Acumulado em 31 de dezembro	
		2022	2021
<b>Resultado antes do imposto de renda e contribuição social</b>	<b>100.131</b>	<b>223.231</b>	<b>170.371</b>
Encargo total do imposto de renda e contribuição social às alíquotas vigentes	(40.052)	(89.292)	(68.148)
<b>Efeito no cálculo dos tributos:</b>			
Despesas indedutíveis líquidas de receitas não tributáveis	(1.224)	(1.779)	(1.053)
Outros valores	195	342	(3.328)
<b>Imposto de renda e contribuição social do período</b>	<b>(41.081)</b>	<b>(90.729)</b>	<b>(72.529)</b>

## b) Composição da conta de resultado de imposto de renda e contribuição social

	R\$ mil		
	2º Semestre 2022	Acumulado em 31 de dezembro	
		2022	2021
<b>Impostos correntes:</b>			
<b>Imposto de renda e contribuição social devidos</b>	<b>(56.551)</b>	<b>(90.633)</b>	<b>(84.423)</b>
<b>Impostos diferidos:</b>			
Constituição/realização no período sobre adições e exclusões temporárias	15.470	(96)	11.894
<b>Total dos impostos diferidos</b>	<b>15.470</b>	<b>(96)</b>	<b>11.894</b>
<b>Imposto de renda e contribuição social do período</b>	<b>(41.081)</b>	<b>(90.729)</b>	<b>(72.529)</b>

## c) Origem dos créditos tributários de imposto de renda e contribuição social diferidos

	R\$ mil			
	Saldo em 31 de dezembro de 2021	Constituição	Realização	Saldo em 31 de dezembro de 2022
Provisão para participação nos lucros/bonificações	29.764	9.539	(6.590)	32.713
Provisões fiscais	1.231	119	-	1.350
Provisões trabalhistas	448	77	-	525
Provisões cíveis	-	39	-	39
Outros	4.798	1.074	(4.095)	1.777
<b>Total dos créditos tributários</b>	<b>36.241</b>	<b>10.848</b>	<b>(10.685)</b>	<b>36.404</b>
<b>Obrigações fiscais diferidas (Nota 21e)</b>	<b>440</b>	<b>259</b>	<b>-</b>	<b>699</b>
<b>Créditos tributários líquidos das obrigações fiscais diferidas</b>	<b>35.801</b>	<b>10.589</b>	<b>(10.685)</b>	<b>35.705</b>

**d) Projeção de realização dos créditos tributários sobre diferenças temporárias**

	R\$ mil		
	Diferenças temporárias		Total
	Imposto de renda	Contribuição social	
2023	140	84	224
2024	140	84	224
2025	140	84	224
2026	140	84	224
2027	21.690	13.014	34.704
2028	134	80	214
2029	134	80	214
2030	13	8	21
2031	13	8	21
2032	209	125	334
<b>Total</b>	<b>22.753</b>	<b>13.651</b>	<b>36.404</b>

A projeção de realização dos créditos tributários é uma estimativa e não está diretamente relacionada à expectativa de lucros contábeis.

Em 31 de dezembro de 2022, o valor presente dos créditos tributários, calculados considerando a taxa média de captação, líquida dos efeitos tributários, monta a R\$ 31.304 mil (em 31 de dezembro de 2021 - R\$ 35.526 mil) de diferenças temporárias.

Todos os créditos tributários da BRAM foram devidamente ativados.

**e) Obrigações fiscais diferidas**

	R\$ mil			
	Saldo em 31 de dezembro de 2021	Constituição	Realização	Saldo em 31 de dezembro de 2022
Atualização de depósitos judiciais	440	259	-	699
<b>Total dos impostos diferidos (Nota 21c)</b>	<b>440</b>	<b>259</b>	<b>-</b>	<b>699</b>

## 22) TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

As transações com partes relacionadas (diretas e indiretas) são efetuadas de acordo com a resolução nº 4.818/20 do CMN. A Instituição faz parte da Organização Bradesco, que dispõe de política de transações com partes relacionadas que são divulgadas no site de Relações com Investidores. Essas operações são realizadas em condições e taxas compatíveis com as médias praticadas com terceiros, vigentes nas datas das operações. As principais transações estão assim representadas:

	R\$ mil			
	Controlador		Coligadas	
	Em 31 de dezembro de 2022	Em 31 de dezembro de 2021	Em 31 de dezembro de 2022	Em 31 de dezembro de 2021
<b>Ativos</b>				
Disponibilidades (1)	-	2.246	-	-
<b>Passivos</b>				
Dividendos a pagar (2)	1.258	929	-	-

	R\$ mil			
	Acumulado em 31 de dezembro			
	Controlador		Coligadas	
	2022	2021	2022	2021
Receitas de prestação de serviço	-	-	-	21.231
Despesas com serviços prestados (1)	(141)	(743)	-	-

(1) Controlador Indireto – Banco Bradesco S.A.; e

(2) Controlador Direto – Banco Bradesco BBI S.A.

## 23) BALANÇO POR PRAZO

	R\$ mil					
	1 a 30 dias	31 a 180 dias	181 a 360 dias	Acima de 360 dias	Prazo indeterminado	Total
<b>Ativo</b>						
<b>Caixa e equivalentes a caixa</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Instrumentos financeiros</b>	<b>1.183.369</b>	-	-	<b>6.971</b>	-	<b>1.190.340</b>
Títulos e valores mobiliários	1.145.821	-	-	-	-	1.145.821
Outros Instrumentos financeiros	37.548	-	-	6.971	-	44.519
<b>Créditos tributários</b>	-	<b>111</b>	<b>111</b>	<b>36.182</b>	-	<b>36.404</b>
<b>Imobilizado de uso</b>	<b>72</b>	<b>360</b>	<b>432</b>	<b>7.262</b>	-	<b>8.126</b>
<b>Intangível</b>	<b>24</b>	<b>120</b>	<b>144</b>	<b>1.173</b>	-	<b>1.461</b>
<b>Outros ativos</b>	<b>167</b>	-	-	<b>4.813</b>	-	<b>4.980</b>
<b>Provisões para redução ao valor recuperável de ativos</b>	<b>(100)</b>	-	-	-	-	<b>(100)</b>
<b>Total em 31 de dezembro de 2022</b>	<b>1.193.023</b>	<b>111</b>	<b>111</b>	<b>47.966</b>	-	<b>1.241.211</b>
<b>Total em 31 de dezembro de 2021</b>	<b>259.576</b>	<b>317.049</b>	<b>19.758</b>	<b>511.191</b>	-	<b>1.107.574</b>
<b>Passivo</b>						
<b>Provisões</b>	<b>6.651</b>	<b>67</b>	<b>82.866</b>	<b>9.688</b>	-	<b>99.272</b>
Outras provisões	6.651	67	82.866	9.688	-	99.272
<b>Impostos diferidos</b>	-	-	-	<b>699</b>	-	<b>699</b>
<b>Outros passivos</b>	<b>9.276</b>	<b>67.037</b>	<b>1.259</b>	-	-	<b>77.572</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>15.927</b>	<b>67.104</b>	<b>84.125</b>	<b>10.387</b>	-	<b>177.543</b>
<b>Total do patrimônio líquido</b>	-	-	-	-	<b>1.063.668</b>	<b>1.063.668</b>
<b>Total em 31 de dezembro de 2022</b>	<b>15.927</b>	<b>67.104</b>	<b>84.125</b>	<b>10.387</b>	<b>1.063.668</b>	<b>1.241.211</b>
<b>Total em 31 de dezembro de 2021</b>	<b>20.853</b>	<b>69.692</b>	<b>77.318</b>	<b>7.287</b>	<b>932.424</b>	<b>1.107.574</b>

## 24) OUTRAS INFORMAÇÕES

### a) Resultados recorrentes e não recorrentes

De acordo com a Resolução BCB nº 2/2020 (Artigo 34) e política de avaliação e mensuração de eventos não recorrentes da Instituição, apresentamos abaixo os resultados recorrentes e não recorrentes dos períodos:

No exercício de 2022 o resultado contábil da Instituição foi de R\$ 132.502 mil, sendo todo este valor tratado como resultado recorrente.

No exercício de 2021 o resultado contábil da Instituição foi de R\$ 97.842 mil, sendo todo este valor tratado como resultado recorrente.

### b) Gerenciamento de Riscos

A atividade de gerenciamento dos riscos é altamente estratégica em virtude da crescente complexidade dos serviços e produtos e da globalização dos negócios da Organização, motivo de constante aprimoramento desta atividade na busca das melhores práticas.

A Organização exerce o controle corporativo dos riscos de modo integrado e independente, preservando e valorizando o ambiente de decisões colegiadas, desenvolvendo e implementando metodologias, modelos, ferramentas de mensuração e controle. Promove ainda a atualização dos colaboradores em todos os níveis hierárquicos, desde as áreas de negócios até o Conselho de Administração.

O processo de gerenciamento permite que os riscos sejam proativamente identificados, mensurados, mitigados, acompanhados e reportados, o que se faz necessário em face da complexidade dos produtos financeiros e do perfil da atividade da Organização.

A BRAM possui estrutura e governança de gerenciamento de risco própria, da qual participam membros integrantes da Organização no acompanhamento de risco de crédito, de mercado, de liquidez e operacional.

### c) Normas, alterações e interpretações de normas aplicáveis em períodos futuros

**Resolução CMN nº 4.966** - Dispõe sobre os conceitos e os critérios contábeis aplicáveis a instrumentos financeiros, bem como para a designação e o reconhecimento das operações de hedge, substitui entre outras normas a Resolução nº 2.682, a Resolução nº 3.533, a Circular nº 3.068 e a Circular nº 3.082.

A nova norma estabelece que todos os ativos financeiros devem ser, inicialmente, classificados conforme o modelo de negócio e mensurados de acordo com as características dos fluxos de caixa contratuais do instrumento avaliado, em uma das três categorias: custo amortizado, valor justo em outros resultados abrangentes e valor justo no resultado.

No que tange a mensuração inicial, a norma estabelece que ativos e passivos financeiros devem ser avaliados pelo valor justo, acrescidos ou deduzidos dos custos de transação. Nas mensurações subsequentes, os instrumentos serão objeto de reavaliação pelo valor justo ou pelo custo amortizado, conforme sua classificação inicial. Para os instrumentos financeiros classificados como custo amortizado ou valor justo em outros resultados abrangentes, as receitas e encargos serão apropriados ao resultado utilizando-se o método de juros efetivos.

Com relação a provisão para perdas de crédito a Resolução CMN nº 4.966, estabelece critérios aplicáveis a todos os ativos financeiros e às operações de garantias financeiras prestadas e limites de crédito. A classificação das perdas está dividida em 3 (três) estágios e deve ser aplicada desde o reconhecimento inicial dos instrumentos financeiros. Os ativos financeiros migrarão de estágio à medida que seu risco de crédito aumentar ou diminuir.

O Banco Central do Brasil (Bacen) ainda emitirá normas complementares para a definição dos componentes do instrumento financeiro que constituem pagamentos de principal e juros sobre o valor do principal para fins de classificação de ativos financeiros, a definição da metodologia de apuração da taxa de juros efetiva do instrumento financeiro, a fixação de níveis mínimos de provisão para perdas associadas ao risco de crédito e prazos para baixa de instrumentos financeiros e o detalhamento das informações a serem divulgadas em notas explicativas.

A Organização Bradesco preparou um plano formal, aprovado internamente em sua governança, com as ações necessárias e detalhadas para adoção da nova norma a partir de 1º de janeiro de 2025. O Plano de Implementação foi estruturado com o objetivo de avaliar impactos normativos e de processo, definir aspectos de governança, identificar aspectos sistêmicos e disseminar os conceitos através de treinamento de colaboradores.

A Organização Bradesco vem avaliando a aplicação da referida norma e os possíveis impactos decorrentes da adoção estão sendo avaliados e serão concluídos até a data de entrada em vigor da norma.

**Instrução Normativa BCB nº 319** - Em 04 de novembro de 2022 o Bacen emitiu a Instrução Normativa nº 319 que revoga a Carta Circular nº 3.429, de 11 de fevereiro de 2010, que esclarece acerca dos procedimentos para o registro contábil das obrigações tributárias em discussão judicial. A nova norma deve ser aplicada a partir de 1º de janeiro de 2023 e não são esperados impactos relevantes.

**d) Eventos subsequentes**

Em 08 de fevereiro de 2023, o plenário do Supremo Tribunal Federal (STF) concluiu o julgamento relativo as decisões posteriores sobre a chamada “coisa julgada”. Aguarda-se a publicação desse acórdão do STF e a referida decisão ainda pode ser objeto de recurso. A Instituição iniciou suas análises e até o momento avaliou que a referida decisão não geram impactos significativos nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2022.

**A DIRETORIA**

Silvio José Alves – Contador – CRC 1SP202567/O-5



KPMG Auditores Independentes Ltda.  
 Rua Arquiteto Olavo Redig de Campos, 105 – Torre A, 12º Andar,  
 Chacára Santo Antônio, CEP 04711-904 - São Paulo – SP - Brasil  
 Telefone +55 (11) 3940-1500  
 www.kpmg.com.br

## Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis

Aos  
 Cotistas e aos Administradores da  
 BRAM – Bradesco Asset Management S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários  
 São Paulo - SP

### Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis da BRAM – Bradesco Asset Management S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários (“BRAM DTVM” ou “Instituição”) que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2022 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre e exercício findos nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da BRAM DTVM em 31 de dezembro de 2022, o desempenho de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa para o semestre e exercício findos nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

### Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada “Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações contábeis”. Somos independentes em relação à Instituição, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

## Outras informações que acompanham as demonstrações contábeis e o relatório do auditor

A administração da Instituição é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações contábeis não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações contábeis, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações contábeis ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no relatório da administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

## Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações contábeis

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações contábeis, a administração é responsável pela avaliação da capacidade da Instituição continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, a não ser que a administração pretenda liquidar a Instituição ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Instituição são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis.

## Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações contábeis

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações contábeis.

Como parte de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional, e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados nas circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Instituição.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Instituição.
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza significativa em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Instituição. Se concluirmos que existe uma incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Instituição a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

São Paulo, 09 de março de 2023.

KPMG Auditores Independentes Ltda.  
CRC 2SP014428/O-6

Carlos Massao Takauthi  
Contador CRC 1SP-206103/O-4



Assinado por 5 pessoas: LUAN LEONARDO BOTURA, CARLOS HENRIQUE GALVAN GNOATTO, CLOVIS GRESELE, ADEMILSON CÂNCIDO SILVA e ELIANE DEL SENT CATANI  
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://patobranco.1doc.com.br/verificacao/4BC0-2F69-8BFF-2AAB> e informe o código 4BC0-2F69-8BFF-2AAB



**bradesco**

asset management



## DEMONSTRATIVOS DE LIQUIDEZ

A **BRAM – Bradesco Asset Management S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários**, com sede na Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, nº 1.309, 2º e 3º andares, Vila Nova Conceição, no Município de São Paulo, Estado de São Paulo, inscrita no CNPJ sob o nº 62.375.134/0001- 44, autorizada a funcionar no país pelo Banco Central do Brasil e credenciada como administradora de carteiras de valores mobiliários pela Comissão de Valores, pelo Ato Declaratório nº 2.669 de 06/12/1993, neste ato representado na forma de seu Estatuto Social pelos procuradores infra-assinado, APRESENTA os seguintes índices de acordo com os demonstrativos contábeis de 31 de dezembro de 2022:

### A) INDICE DE LIQUIDEZ CORRENTE

7,08

### B) INDICE DE LIQUIDEZ GERAL

6,94

### C) INDICE DE SOLVÊNCIA GERAL

6,99

São Paulo, 05 de maio de 2022

---

**BRAM – BRADESCO ASSET MANAGEMENT S.A. – DTVM**

**Silvio José Alves**

**CPF: 081.929.718-64**

**Contador – CRC 1SP202567/O-5**

## PROTOCOLO DE ASSINATURA(S)

O documento acima foi proposto para assinatura digital na plataforma Portal de Assinaturas Bradesco. Para verificar as assinaturas clique no link: <https://bradesco.portaldeassinaturas.com.br/Verificar/2227-F023-BE76-A548> ou vá até o site <https://bradesco.portaldeassinaturas.com.br> e utilize o código abaixo para verificar se este documento é válido.

Código para verificação: 2227-F023-BE76-A548



### Hash do Documento

5F6F1156D962A52D6358366D0DA9316AB48D83B64B61EA7AC335E3164B34831B

O(s) nome(s) indicado(s) para assinatura, bem como seu(s) status em 05/05/2023 é(são) :

Silvio Jose Alves (Analista) - 081.929.718-64 em 05/05/2023

15:25 UTC-03:00

**Tipo:** Certificado Digital



2023



2999

JUCESP PROTOCOLO  
2.344.509/23-9



**Bram – Bradesco Asset Management S.A. Distribuidora de  
Títulos e Valores Mobiliários  
CNPJ nº 62.375.134/0001-44 - NIRE 35.300.192.575  
Ata Sumária das Assembleias Gerais Extraordinária e Ordinária  
realizadas cumulativamente em 28.4.2023**

**Data, Hora, Local:** Em 28.4.2022, às 9h, na sede social Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, 1.309, 2º e 3º andares, Vila Nova Conceição, São Paulo, SP, CEP 04543-011.

**Mesa:** Presidente: André Rodrigues Cano; Secretário: Marlos Francisco de Souza Araujo.

**Quórum de Instalação:** Totalidade do Capital Social.

**Presença Legal:** Administrador da Sociedade e representante da empresa KPMG Auditores Independentes Ltda.

**Edital de Convocação:** Dispensada a publicação de conformidade com o disposto no §4º do Artigo 124 da Lei nº 6.404/76.

**Publicações Prévias:** Os documentos de que trata o Artigo 133 da Lei nº 6.404/76, quais sejam: os Relatórios da Administração e dos Auditores Independentes e as Demonstrações Contábeis relativos ao exercício social findo em 31.12.2022, foram publicados em 10.3.2023 no jornal “Valor Econômico”.

**Disponibilização de Documentos:** os documentos citados no item “Publicações Prévias”, as propostas da Diretoria, bem como as demais informações exigidas pela regulamentação vigente, foram colocados sobre a mesa para apreciação do acionista.

**Deliberações:**

**Assembleia Geral Extraordinária:**

- aprovaram: “ 1) o aumento do capital social de R\$60.000.000,00 (sessenta milhões de reais), elevando-o de R\$480.000.000,00 (quatrocentos e oitenta milhões de reais) para R\$540.000.000,00 (quinhentos e quarenta milhões de reais), sem emissão de ações, mediante a capitalização de parte do saldo da conta “Reserva de Lucros – Estatutária”, de acordo com o disposto no parágrafo primeiro do artigo 169 da Lei nº 6.404/76, com a consequente alteração do “caput” do artigo 6º do Estatuto Social; 2) a alteração parcial do estatuto social no “caput” do artigo 7º, reduzindo de 3 (três) para 2 (dois) o número mínimo e de 12 (doze) para 11 (onze) o número

M.C.

A.C.J.

28.05.23

**Ata Sumária das Assembleias Gerais Extraordinária e Ordinária da Bram - Bradesco Asset Management S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários realizadas cumulativamente em 28.4.2023 - CNPJ nº 62.375.134/0001-44 - NIRE 35.300.192.575. 2.**

máximo de membros da Diretoria, eliminando o cargo de Diretor Gerente, com a consequente alteração da redação do "caput" do artigo 10, propostos pela Diretoria na Reunião daquele Órgão de 9.3.2023, dispensadas suas transcrições, por tratarem-se de documentos lavrados em livro próprio.

Em consequência, as redações dos mencionados dispositivos passaram a ser as seguintes, após a homologação do processo pelo Banco Central do Brasil: "Artigo 6º) O capital social é de R\$540.000.000,00 (quinhentos e quarenta milhões de reais), dividido em 9.322.059 (nove milhões, trezentas e vinte e duas mil e cinquenta e nove) ações ordinárias, nominativas-escriturais, sem valor nominal. Artigo 7º) A Sociedade será administrada por uma Diretoria, eleita pela Assembleia Geral, com mandato de 3 (três) anos, estendendo-se até a posse dos novos administradores eleitos, composta de 2 (dois) a 11 (onze) membros, distribuídos nos seguintes cargos: Diretor Geral e Diretor. Artigo 10) Além das atribuições normais que lhe são conferidas pela lei e por este Estatuto, compete especificamente a cada membro da Diretoria: a) ao Diretor Geral: I. presidir as reuniões da Diretoria; II. coordenar a atuação dos Diretores sob sua supervisão, acompanhando os respectivos desempenhos; III. orientar as atividades sociais e fazer executar a política estabelecida pela própria Diretoria; IV. distribuir, dentre os demais Diretores, atribuições nas diversas áreas operacionais e administrativas da Sociedade; V. gerir operacional e administrativamente a Sociedade; VI. dirimir dúvidas ou controvérsias surgidas na administração executiva da Sociedade; b) aos Diretores colaborar com o Diretor Geral e responder pelas atividades relacionadas, direta ou indiretamente, ao funcionamento e à manutenção de carteiras de valores mobiliários, especialmente as seguintes atividades: 1) cumprimento de regras, políticas, procedimentos e controles internos; 2) distribuição de valores mobiliários; 3) verificação da adequação dos produtos, serviços e operações ao perfil dos clientes, colaborando com o Diretor Geral no desempenho das suas funções."

**Assembleia Geral Ordinária:**

- 1) tomaram as contas dos Administradores e aprovaram integralmente as Demonstrações Contábeis relativas ao exercício social findo em 31.12.2022;

M.C.

A.C.J.

2023

**Ata Sumária das Assembleias Gerais Extraordinária e Ordinária da Bram - Bradesco Asset Management S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários realizadas cumulativamente em 28.4.2023 - CNPJ nº 62.375.134/0001-44 - NIRE 35.300.192.575. 3.**

II) aprovaram a destinação do lucro líquido do exercício encerrado em 31.12.2022, no valor de R\$132.502.486,99 (cento e trinta e dois milhões, quinhentos e dois mil, quatrocentos e oitenta e seis reais e noventa e nove centavos), proposta pela Diretoria na Reunião daquele Órgão de 9.3.2023, dispensada sua transcrição, por tratar-se de documento lavrado em livro próprio, conforme segue: R\$6.625.124,35 (seis milhões, seiscentos e vinte e cinco mil, cento e vinte e quatro reais e trinta e cinco centavos) para a conta "Reserva de Lucros - Reserva Legal", R\$124.618.589,02 (cento e vinte e quatro milhões, seiscentos e dezoito mil, quinhentos e oitenta e nove reais e dois centavos) para a conta "Reserva de Lucros - Estatutária", e R\$1.258.773,62 (um milhão, duzentos e cinquenta e oito mil, setecentos e setenta e três reais e sessenta e dois centavos) para pagamento de dividendos, o qual deverá ser feito até 30.6.2023;

III) reelegeram, para compor a Diretoria da Sociedade, os senhores: **Diretor Geral: André Rodrigues Cano**, brasileiro, casado, bancário, RG 8.487.985-3/SSP-SP, CPF 005.908.058/27; **Diretores: Marlos Francisco de Souza Araujo**, brasileiro, casado, bancário, RG 25.746.972-2/SSP-SP, CPF 274.447.478/90, ambos com endereço profissional no Núcleo Cidade de Deus, Vila Yara, Osasco, SP, CEP 06029-900; **Ademir Aparecido Correa Junior**, brasileiro, casado, bancário, RG 3.982.252-0/SSP-PR, CPF 633.628.309/78, com endereço profissional na Avenida Paulista, 1.450, 5º andar, Bela Vista, São Paulo, SP, CEP 01310-917; **José Gomes Fernandes**, brasileiro, casado, bancário, RG 28.057.233-5/SSP-SP, CPF 135.834.253/91; **Clayton Neves Xavier**, brasileiro, casado, bancário, RG 22.251.048-1/SSP-SP, CPF 103.750.518/21; **Nairo José Martinelli Vidal Júnior**, brasileiro, casado, bancário, RG 18.496.678-4/SSP-SP, CPF 116.088.168/50, todos com endereço profissional no Núcleo Cidade de Deus, Vila Yara, Osasco, SP, CEP 06029-900; **Ricardo Eleutério da Silva**, brasileiro, casado, bancário, RG 25.995.939/SSP-SP, CPF 175.912.998/40; **Luiz Philippe Roxo Biolchini**, brasileiro, casado, bancário, RG 58171471/JFP-RJ, CPF 011.675.837/60; e **Bruno Funchal**, brasileiro, casado, bancário, RG 11775885-4/SSP-RJ, CPF 082.654.487/83, todos com endereço profissional na Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, 1.309, 3º andar, Vila Nova Conceição, São Paulo, SP, CEP 04543-011, os quais: 1) firmaram declaração referente ao não impedimento do exercício de cargos de administração em companhias, conforme disposto no artigo 147 da lei nº 6.404/76, as quais ficarão arquivadas na sede da Sociedade; 2) terão: a) seus nomes levados à aprovação do Banco Central do Brasil, após os que tomarão posse de seus

M.C.

A.C.J.

**Ata Sumária das Assembleias Gerais Extraordinária e Ordinária da Bram - Bradesco Asset Management S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários realizadas cumulativamente em 28.4.2023 - CNPJ nº 62.375.134/0001-44 - NIRE 35.300.192.575.**

**4.**

cargos; b) mandato de 3 (três) anos, estendendo-se até a posse dos novos diretores que serão eleitos na Assembleia Geral Ordinária a ser realizada no ano de 2026;

IV) aprovaram para os administradores a remuneração global e as verbas previdenciárias, para o exercício de 2023, no montante de até R\$18.900.000,00 (dezoito milhões e novecentos mil reais), sendo até R\$9.800.000,00 (nove milhões e oitocentos mil reais) a título de remuneração fixa e variável e até R\$9.100.000,00 (nove milhões e cem mil reais) para custeio do plano de previdência. A distribuição das verbas de remuneração e do plano de previdência será deliberada em reunião da Diretoria, conforme determina a letra "e" do Artigo 9º do Estatuto Social.

**Aprovação e Assinatura da Ata:** Nada mais havendo a tratar, o senhor Presidente esclareceu que, para as deliberações tomadas o Conselho Fiscal da Companhia não foi ouvido por não se encontrar instalado, lavrando-se a presente Ata que, aprovada por todos os presentes, será encaminhada para que assinem eletronicamente, inclusive pelo representante da empresa KPMG Auditores Independentes Ltda., inscrição CRC 1SP206103/O-4, senhor Carlos Massao Takauthi. aa) Presidente: André Rodrigues Cano; Secretário: Martos Francisco de Souza Araujo; Administrador: Martos Francisco de Souza Araujo; Acionista: Banco Bradesco BBL S.A., representado por seus procuradores, senhores Dagilson Ribeiro Carnevali e Ismael Ferraz; Auditor: Carlos Massao Takauthi.

**Declaração:** Declaramos para os devidos fins que a presente é cópia fiel da Ata lavrada no livro próprio e que são autênticas, no mesmo livro, as assinaturas nele apostas.

ANDRÉ RODRIGUES CANO

Martos Francisco de Souza Araujo

Presidente:

André Rodrigues Cano

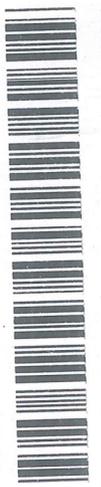
Secretário:

Martos Francisco de S. Araujo





JUCESP PROTOCOLO  
2.649.907/23-0



**Bram – Bradesco Asset Management S.A. Distribuidora de  
Títulos e Valores Mobiliários  
CNPJ nº 62.375.134/0001-44 - NIRE 35.300.192.575  
Ata Sumária da Assembleia Geral Extraordinária  
realizada em 20.7.2023**

**Data, Hora, Local:** Em 20.7.2023, às 9h, na sede social Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, 1.309, 3º andar, Vila Nova Conceição, São Paulo, SP, CEP 04543-011.

**Mesa:** Presidente: Dagilson Ribeiro Carnevali; Secretário: Miguel Santana Costa.

**Quórum de Instalação:** Totalidade do Capital Social.

**Edital de Convocação:** Dispensada a publicação de conformidade com o disposto no §4º do Artigo 124 da Lei nº 6.404/76.

**Deliberações:**

- 1) aprovaram a alteração do jornal em que a Sociedade faz as publicações ordenadas pela Lei nº 6.404/76, parágrafo terceiro do artigo 289, que doravante passa a ser no “Jornal O Dia SP”, proposta pela Diretoria em Reunião daquele Órgão de 7.7.2023;
- 2) relativamente à Administração da Sociedade:
  - a) registraram o pedido de renúncia formulado pelo senhor André Rodrigues Cano, em carta de 10.7.2023, cuja transcrição foi dispensada, a qual ficará arquivada na sede da Sociedade para todos os fins de direito;
  - b) elegeram, para o cargo de **Diretor Geral** da Sociedade, o senhor **Guilherme Muller Leal**, brasileiro, casado, bancário, RG 07.178.555-4/SESEG-RJ, CPF 965.442.017/15, com endereço profissional no Núcleo Cidade de Deus, Vila Yara, Osasco, SP, CEP 06029-900, o qual: 1) firmou declaração referente ao não impedimento do exercício de cargo de administração em companhias, conforme disposto no artigo 147 da lei nº 6.404/76, a qual ficará arquivada na sede da Sociedade; 2) terá: a) seu nome levado à aprovação do Banco Central do Brasil, após o que tomará posse de seu cargo; b) mandato coincidente com o dos demais diretores, estendendo-se até a posse dos novos diretores que serão eleitos na Assembleia Geral Ordinária a ser realizada no ano de 2026.

A.T.

M.S.C.

D.R.C.



**Ata Sumária da Assembleia Geral Extraordinária da Bram - Bradesco Asset Management S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários realizada em 20.7.2023 - CNPJ nº 62.375.134/0001-44 - NIRE 35.300.192.575. 2.**

Em consequência, a Diretoria da Sociedade, com mandato até a posse dos novos diretores que serão eleitos na Assembleia Geral Ordinária a ser realizada no ano de 2026, fica assim composta: **Diretor Geral: Guilherme Muller Leal**, brasileiro, casado, bancário, RG 07.178.555-4/SESEG-RJ, CPF 965.442.017/15; **Diretores: Marlos Francisco de Souza Araujo**, brasileiro, casado, bancário, RG 25.746.972-2/SSP-SP, CPF 274.447.478/90, ambos com endereço profissional no Núcleo Cidade de Deus, Vila Yara, Osasco, SP, CEP 06029-900; **Ademir Aparecido Correa Junior**, brasileiro, casado, bancário, RG 3.982.252-0/SSP-PR, CPF 633.628.309/78, com endereço profissional na Avenida Paulista, 1.450, 5º andar, Bela Vista, São Paulo, SP, CEP 01310-917; **José Gomes Fernandes**, brasileiro, casado, bancário, RG 28.057.233-5/SSP-SP, CPF 135.834.253/91; **Clayton Neves Xavier**, brasileiro, casado, bancário, RG 22.251.048-1/SSP-SP, CPF 103.750.518/21; **Nairo José Martinelli Vidal Júnior**, brasileiro, casado, bancário, RG 18.496.678-4/SSP-SP, CPF 116.088.168/50, todos com endereço profissional no Núcleo Cidade de Deus, Vila Yara, Osasco, SP, CEP 06029-900; **Ricardo Eleutério da Silva**, brasileiro, casado, bancário, RG 25.995.939/SSP-SP, CPF 175.912.998/40; **Luiz Philipe Roxo Biolchini**, brasileiro, casado, bancário, RG 58171471/IFP-RJ, CPF 011.675.837/60; e **Bruno Funchal**, brasileiro, casado, bancário, RG 11.775.885-4/IFP-RJ, CPF 082.654.487/83, todos com endereço profissional na Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, 1.309, 3º andar, Vila Nova Conceição, São Paulo, SP, CEP 04543-011.

**Encerramento:** Nada mais havendo a tratar, o senhor Presidente encerrou os trabalhos, lavrando-se a presente Ata que, lida e achada conforme, foi aprovada por todos os presentes, e será encaminhada para que assinem eletronicamente. aa) Presidente: Dagilson Ribeiro Carnevali; Secretário: Miguel Santana Costa; Acionista: Banco Bradesco BBL S.A., representado por seus procuradores senhores Dagilson Ribeiro Carnevali e Miguel Santana Costa.

**Declaração:** Declaro para os devidos fins que a presente é cópia fiel da Ata lavrada no livro próprio e que são autênticas, no mesmo livro, as assinaturas nele apostas.

Presidente: Dagilson Ribeiro Carnevali Secretário: Miguel Santana Costa  
Dagilson Ribeiro Carnevali Miguel Santana Costa

A. T.



BRANCO

## **Bram - Bradesco Asset Management S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários**

### **Estatuto Social**

#### **Título I - Da Organização, Duração e Sede**

Artigo 1º) A Bram - Bradesco Asset Management S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários, doravante chamada Sociedade, rege-se pelo presente Estatuto.

Artigo 2º) O prazo de duração da Sociedade é indeterminado.

Artigo 3º) A Sociedade tem sede na Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, 1.309, 2º e 3º andares, Vila Nova Conceição, no Município de São Paulo, Estado de São Paulo, CEP 04543-011, e foro no mesmo Município.

Artigo 4º) Poderá a Sociedade instalar ou suprimir Filiais, Escritórios, ou Dependências de qualquer natureza no País e no Exterior, a critério da Diretoria.

#### **Título II - Dos Objetivos Sociais**

Artigo 5º) A Sociedade tem como objeto:

- a) praticar operações e atividades atinentes às disposições legais e regulamentares aplicáveis às sociedades da espécie, inclusive a administração de carteira de valores mobiliários, por intermédio de carteiras de fundos, clubes de investimentos e outros assemelhados, além da execução de outros serviços ou atividades correlacionadas à administração de recursos, podendo, para tal fim, celebrar convênios;
- b) comprar e vender participações societárias;
- c) participar como sócia ou acionista de outras Sociedades.

**Parágrafo Único** - É vedado à Sociedade:

- a) adquirir bens imóveis não destinados a uso próprio, salvo nas hipóteses permitidas em lei ou regulamentos;
- b) emitir debêntures ou partes beneficiárias;

BRANCO

## **Bram - Bradesco Asset Management S.A Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários**

### **Estatuto Social**

- c) exercer quaisquer atividades que não lhe sejam permitidas pela legislação e pela regulamentação aplicáveis.

### **Título III - Do Capital Social**

Artigo 6º) O Capital Social é de R\$540.000.000,00 (quinhentos e quarenta milhões de reais), dividido em 9.322.059 (nove milhões, trezentas e vinte e duas mil e cinquenta e nove) ações ordinárias, nominativas-escriturais, sem valor nominal.

**Parágrafo Primeiro** - Nos aumentos de capital, a parcela de, pelo menos, 50% (cinquenta por cento) será realizada no ato da subscrição e o restante será integralizado mediante chamada da Diretoria, observados os preceitos legais.

**Parágrafo Segundo** - Todas as ações da Sociedade são escriturais, permanecendo em contas de depósito no Banco Bradesco S.A., em nome de seus titulares, sem emissão de certificados, podendo ser cobrado dos acionistas o custo do serviço de transferência da propriedade das referidas ações.

### **Título IV - Da Administração**

Artigo 7º) A Sociedade será administrada por uma Diretoria, eleita pela Assembleia Geral, com mandato de 3 (três) anos, estendendo-se até a posse dos novos administradores eleitos, composta de 2 (dois) a 11 (onze) membros, distribuídos nos seguintes cargos: Diretor Geral e Diretor.

**Parágrafo Único** - Não obstante o disposto no "caput" deste Artigo, os membros da Diretoria exercerão seus mandatos até a data em que completarem 65 (sessenta e cinco) anos de idade.

Artigo 8º) Aos Diretores compete administrar e representar a Sociedade, com poderes para obrigá-la em quaisquer atos e contratos de seu interesse, podendo, ainda, transigir e renunciar direitos e adquirir, alienar e onerar bens, observando o disposto no Parágrafo Primeiro deste Artigo.

BRANCO

## **Bram - Bradesco Asset Management S.A Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários**

### **Estatuto Social**

**Parágrafo Primeiro** - Dependerá de prévia autorização do Conselho de Administração do acionista controlador:

- a) aquisição, alienação ou oneração de bens integrantes do ativo não circulante e de participações societárias de caráter não permanente, quando de valor superior a 1% (um por cento) do patrimônio líquido da Sociedade, nos casos de operações com empresas não integrantes da Organização Bradesco;
- b) a constituição de ônus reais e a prestação de garantias a obrigações de terceiros;
- c) associações envolvendo a Sociedade, inclusive participação em acordo de acionistas.

**Parágrafo Segundo** - Ressalvadas as exceções previstas expressamente neste Estatuto, a Sociedade só se obriga mediante assinaturas, em conjunto, de no mínimo 2 (dois) Diretores, devendo 1 (um) deles estar no exercício do cargo de Diretor Geral.

**Parágrafo Terceiro** - A Sociedade poderá também ser representada por no mínimo 1 (um) Diretor e 1 (um) procurador, ou por no mínimo 2 (dois) procuradores, em conjunto, especialmente constituídos, devendo do respectivo instrumento de mandato constar os seus poderes, os atos que poderão praticar e o seu prazo.

**Parágrafo Quarto** - A Sociedade poderá ainda ser representada isoladamente por qualquer membro da Diretoria ou por procurador com poderes específicos, nos seguintes casos:

- a) mandatos com cláusula “ad judicium”, hipótese em que a procuração poderá ter prazo indeterminado e ser substabelecida;
- b) recebimento de citações ou intimações judiciais ou extrajudiciais;
- c) participação em leilões e licitações públicas e privadas;
- d) em Assembleias Gerais de Acionistas ou Cotistas de empresas ou fundos de investimento de que a Sociedade participe, bem como de entidades de que seja sócia ou filiada;

M.C.

A.C.J.

BRANCO

## **Bram - Bradesco Asset Management S.A Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários**

### **Estatuto Social**

- e) perante órgãos, repartições e instituições públicas ou privadas, desde que não implique na assunção de responsabilidades e/ou obrigações pela Sociedade;
- f) em depoimentos judiciais;
- g) perante as entidades certificadoras para obtenção de certificados digitais.

**Parágrafo Quinto** - Em caso de ausência ou impedimento temporário de qualquer Diretor, inclusive do Diretor Geral, a própria Diretoria escolherá o substituto interino dentre seus membros. Em caso de vaga, a eleição do substituto se fará de acordo com o que dispõe o Artigo 7º, deste Estatuto.

Artigo 9º) Compete à Diretoria, reunida e deliberando de conformidade com o presente Estatuto:

- a) deliberar sobre as condições das operações ativas e passivas;
- b) estabelecer o limite de endividamento da Sociedade;
- c) cuidar para que os negócios sociais sejam conduzidos com probidade, de modo a preservar o bom nome da Sociedade;
- d) fixar a orientação geral dos negócios da Sociedade;
- e) limitado ao montante global anual aprovado pela Assembleia Geral, realizar a distribuição das verbas de remuneração e previdenciária aos Administradores;
- f) autorizar a concessão de qualquer modalidade de doação, contribuição ou auxílio, independentemente do beneficiário;
- g) aprovar a aplicação de recursos oriundos de incentivos fiscais;
- h) submeter à Assembleia Geral propostas objetivando aumento ou redução do capital social, grupamento, bonificação ou desdobramento de suas ações, operações de fusão, incorporação ou cisão e reformas estatutárias da Sociedade;

BRANCO

## **Bram - Bradesco Asset Management S.A Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários**

### **Estatuto Social**

- i) designar os responsáveis perante os Órgãos reguladores, em conformidade com as normas por eles emanadas e com o disposto no Artigo 10 deste Estatuto.

Artigo 10) Além das atribuições normais que lhe são conferidas pela lei e por este Estatuto, compete especificamente a cada membro da Diretoria:

- a) ao Diretor Geral:
- I. presidir as reuniões da Diretoria;
  - II. coordenar a atuação dos Diretores sob sua supervisão, acompanhando os respectivos desempenhos;
  - III. orientar as atividades sociais e fazer executar a política estabelecida pela própria Diretoria;
  - IV. distribuir, dentre os demais Diretores, atribuições nas diversas áreas operacionais e administrativas da Sociedade;
  - V. gerir operacional e administrativamente a Sociedade;
  - VI. dirimir dúvidas ou controvérsias surgidas na administração executiva da Sociedade;
- b) aos Diretores colaborar com o Diretor Geral e responder pelas atividades relacionadas, direta ou indiretamente, ao funcionamento e à manutenção de carteiras de valores mobiliários, especialmente as seguintes atividades: 1) cumprimento de regras, políticas, procedimentos e controles internos; 2) distribuição de valores mobiliários; 3) verificação da adequação dos produtos, serviços e operações ao perfil dos clientes, colaborando com o Diretor Geral no desempenho das suas funções;

**Parágrafo Único** - As Funções previstas nos números 2 e 3 da letra "b", deste artigo, poderão ser exercidas cumulativamente pelo mesmo Diretor, sempre que não houver restrição regulatória.

Artigo 11) A Diretoria fará reuniões sempre que convocadas pelo seu Diretor Geral ou, ainda, pela metade dos demais Diretores, deliberando validamente desde que presente mais da metade dos seus membros em exercício, com a

BRANCO

## **Bram - Bradesco Asset Management S.A Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários**

### **Estatuto Social**

presença obrigatória do titular do cargo de Diretor Geral ou seu substituto, que terá voto de qualidade, no caso de empate.

Artigo 12) Para o exercício do cargo de Diretor é necessário dedicar tempo integral aos serviços da Sociedade, sendo incompatível o exercício do cargo de Diretor desta com o desempenho de outras funções ou atividades profissionais, ressalvados os casos em que a Sociedade tenha interesse.

### **Título V – Da Superintendência de Gestão de Risco**

Artigo 13) A Sociedade terá um componente organizacional denominado Superintendência de Gestão de Risco, composta de 1 (um) Superintendente Executivo, designado e destituível pela Assembleia Geral, o qual se reportará diretamente ao Diretor Geral.

**Parágrafo Primeiro** - O Superintendente Executivo responsável pela Gestão de Risco da Sociedade:

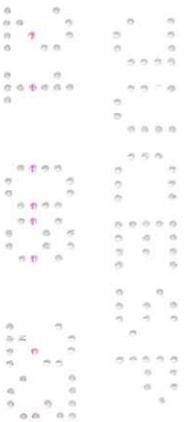
- a) exercerá suas funções com independência; e
- b) não atuará em funções relacionadas à administração de carteiras de valores mobiliários, à intermediação e distribuição ou à consultoria de valores mobiliários, ou em qualquer atividade que limite a sua independência, na Sociedade ou fora dela.

**Parágrafo Segundo** - Em caso de vacância do cargo de Superintendente Executivo responsável pela Gestão de Risco, a designação do substituto se fará de acordo com o que dispõe o “caput” deste Artigo.

Artigo 14) Compete a Superintendência de Gestão de Risco implementar e manter política escrita de gestão de riscos que permita o monitoramento, a mensuração e o ajuste permanentes dos riscos inerentes a cada uma das carteiras de valores mobiliários administradas pela Sociedade, observado o disposto na legislação pertinente.

 M.C.

 A.C.J.



## **Bram - Bradesco Asset Management S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários**

### **Estatuto Social**

Artigo 15) O Superintendente Executivo responsável pela Gestão de Risco deve:

- a) verificar o cumprimento da política escrita de gestão de risco;
- b) encaminhar relatório da exposição a risco de cada carteira de valores mobiliários sob gestão para as pessoas indicadas na política de gestão de riscos em frequência, no mínimo, mensal; e
- c) supervisionar diligentemente, se houver, terceiro contratado para mensurar os riscos inerentes a cada uma das carteiras de valores mobiliários.

### **Título VI - Do Conselho Fiscal**

Artigo 16) O Conselho Fiscal, não-permanente, compor-se-á, quando instalado, de 3 (três) a 5 (cinco) membros efetivos e de igual número de suplentes.

### **Título VII - Das Assembleias Gerais**

Artigo 17) As Assembleias Gerais Ordinárias e Extraordinárias serão presididas por um Presidente e um Secretário, escolhidos pelos acionistas presentes.

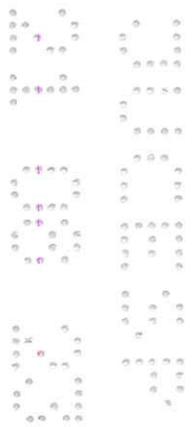
### **Título VIII - Do Exercício Social e da Distribuição de Resultados**

Artigo 18) O ano social coincide com o ano civil, terminando no dia 31 de dezembro.

Artigo 19) Serão levantados balanços ao fim de cada semestre, nos dias 30 de junho e 31 de dezembro de cada ano, facultado à Diretoria determinar o levantamento de outros balanços, em menores períodos, inclusive mensais.

Artigo 20) O Lucro Líquido, como definido no Artigo 191 da Lei n° 6.404, de 15.12.76, apurado em cada balanço semestral ou anual terá, pela ordem, a seguinte destinação:

- I. constituição da Reserva Legal;



## **Bram - Bradesco Asset Management S.A Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários**

### **Estatuto Social**

- II. constituição das Reservas previstas nos Artigos 195 e 197 da mencionada Lei nº 6.404/76, mediante proposta da Diretoria, deliberada pela Assembleia Geral;
- III. pagamento de dividendos propostos pela Diretoria que, somados aos dividendos intermediários e/ou juros sobre o capital próprio declarados, de que tratam os parágrafos primeiro e segundo deste artigo, assegurem aos acionistas, em cada exercício, a título de dividendo mínimo obrigatório, 1% (um por cento) do respectivo lucro líquido, ajustado pela diminuição ou acréscimo dos valores especificados nos itens I, II e III do Artigo 202 da referida Lei nº 6.404/76.

**Parágrafo Primeiro** - A Diretoria fica autorizada a declarar e pagar dividendos intermediários, especialmente semestrais e mensais, à conta de Lucros Acumulados ou de Reservas de Lucros Existentes.

**Parágrafo Segundo** – Poderá a Diretoria, ainda, autorizar a distribuição de lucros aos acionistas a título de juros sobre o capital próprio, nos termos da legislação específica, em substituição total ou parcial aos dividendos intermediários cuja declaração lhe é facultada pelo parágrafo anterior ou, ainda, em adição aos mesmos.

**Parágrafo Terceiro** - Os juros eventualmente pagos aos acionistas serão imputados, líquidos do imposto de renda na fonte, ao valor do dividendo mínimo obrigatório do exercício de 1% (um por cento), de acordo com o Inciso III do “caput” deste Artigo.

Artigo 21) O saldo do Lucro Líquido, verificado após as distribuições acima previstas, terá a destinação proposta pela Diretoria e deliberada pela Assembleia Geral, podendo ser destinado 100% (cem por cento) à Reserva de Lucros - Estatutária, visando à manutenção de margem operacional compatível com o desenvolvimento das operações ativas da Sociedade, até atingir o limite de 95% (noventa e cinco por cento) do valor do capital social integralizado.



M.C.



A.C.J.

BRANCO

## **Bram - Bradesco Asset Management S.A Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários**

### **Estatuto Social**

**Parágrafo Único** - Na hipótese da proposta da Diretoria sobre a destinação a ser dada ao Lucro Líquido do exercício conter previsão de distribuição de dividendos e/ou pagamento de juros sobre o capital próprio em montante superior ao dividendo obrigatório estabelecido no Artigo 20, Inciso III, e/ou retenção de lucros nos termos do Artigo 196 da Lei nº 6.404/76, o saldo do Lucro Líquido para fins de constituição da reserva mencionada neste Artigo será determinado após a dedução integral dessas destinações.

\*\*\*\*\*

Declaramos que o presente é cópia fiel do Estatuto Social desta Empresa, contendo as deliberações aprovadas na AGE de 28.4.2023.

Bram - Bradesco Asset Management S.A.  
Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários

ANDRÉ RODRIGUES CANO

Marios Francisco de Souza Araujo



CERTIDÃO SIMPLIFICADA

CERTIFICAMOS QUE AS INFORMAÇÕES ABAIXO CONSTAM DOS DOCUMENTOS ARQUIVADOS NESTA JUNTA COMERCIAL E SÃO VIGENTES NA DATA DE SUA EXPEDIÇÃO.

SE HOUVER ARQUIVAMENTOS POSTERIORES, ESTA CERTIDÃO PERDERÁ SUA VALIDADE.

A AUTENTICIDADE DESTA CERTIDÃO E A EXISTÊNCIA DE ARQUIVAMENTOS POSTERIORES, SE HOUVER, PODERÃO SER CONSULTADAS NO SITE WWW.JUCESPONLINE.SP.GOV.BR, MEDIANTE O CÓDIGO DE AUTENTICIDADE INFORMADO AO FINAL DO DOCUMENTO.

EMPRESA							
NIRE	REGISTRO	DATA DA CONSTITUIÇÃO	INÍCIO DAS ATIVIDADES	PRAZO DE DURAÇÃO			
35300192575		13/09/2002	26/12/2001	PRAZO INDETERMINADO			
NOME COMERCIAL						TIPO JURÍDICO	
BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMENT S.A DOSTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS.						SOCIEDADE POR AÇÕES	
C.N.P.J.	ENDEREÇO			NÚMERO	COMPLEMENTO		
62.375.134/0001-44	AVENIDA PRESIDENTE JUSCELINO KUBITSCHKE			1.309	2 E 3 ANDAR		
BAIRRO	MUNICÍPIO		UF	CEP	MOEDA	VALOR CAPITAL	
VILA NOVA CONCEICAO	SAO PAULO		SP	04543-011	R\$	480.000.000,00	

OBJETO SOCIAL
COMÉRCIO VAREJISTA DE OUTROS PRODUTOS NÃO ESPECIFICADOS ANTERIORMENTE

DIRETOR, COM TÉRMINO DE MANDATO EM 30/04/2023							
NOME							
BRUNO FUNCHAL							
ENDEREÇO				NÚMERO	COMPLEMENTO		
AVENIDA PRESIDENTE JUSCELINO KUBITSCHKE				1309	3 ANDAR		
BAIRRO	MUNICÍPIO			UF	CEP	RG	
VILA NOVA CONCEICAO	SAO PAULO			SP	04543-011	117758854	
CPF	CARGO					QUANTIDADE COTAS	
082.654.487-83	DIRETOR, COM TÉRMINO DE MANDATO EM 30/04/2023						

FILIAIS							
NIRE	CNPJ						
35905161768	62.375.134/0003-06						
ENDEREÇO				NÚMERO	COMPLEMENTO		
AVENIDA BRIGADEIRO FARIA LIMA				3.064	7 ANDAR		
BAIRRO	MUNICÍPIO			UF	CEP		
JARDIM PAULISTANO	SAO PAULO			SP	01451-000		

ÚLTIMO DOCUMENTO ARQUIVADO		
DATA	NÚMERO	
02/01/2023	000.340/23-6	
ARQUIVAMENTO DE JORNAL: OUTROS, DE 07/12/2022. PUBLICOU ATA: A.G.E. EM : 02/05/2022. OBS: REFERE-SE AO ARQUIVAMENTO DA PUBLICACAO DA BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMENT S.A. DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS, NO JORNAL VALOR ECONOMICO EM 7.12.2022, DA ATA DA ASSEMBLEIA GERAL EXTRAORDINARIA REALIZADA EM 2.5.2022.		



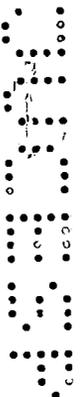
FIM DAS INFORMAÇÕES PARA NIRE: 35300192575  
DATA DA ÚLTIMA ATUALIZAÇÃO DA BASE DE DADOS: 13/02/2023



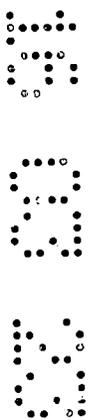
documento  
assinado  
digitalmente

Certidão Simplificada. Documento certificado por GISELA SIMIEMA CESCHIN, Secretária Geral da Jucesp. A Junta Comercial do Estado de São Paulo, garante a autenticidade deste documento quando visualizado diretamente no portal [www.jucesponline.sp.gov.br](http://www.jucesponline.sp.gov.br) sob o número de autenticidade 193831678, segunda-feira, 13 de fevereiro de 2023 às 10:20:16.





JUCESP PROTOCOLO  
0.503.662/23-9



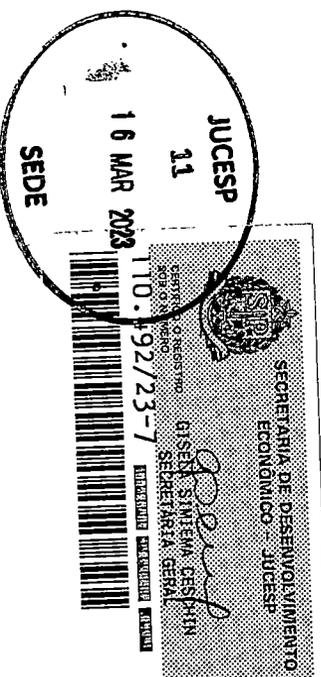
**Ata da Reunião da Diretoria da Bram - Bradesco Asset Management S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários realizada em 13.2.2023 - CNPJ nº 62.375.134/0001-44 - NIRE 35.300.192.575.** Aos 13 dias do mês de fevereiro de 2023, às 13h, reuniram-se, na sede social, Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, 1.309, 3º andar, Vila Nova Conceição, São Paulo, SP, CEP 04543-011, os membros da Diretoria da Sociedade sob a presidência do senhor André Rodrigues Cano, que convidou o senhor Marlos Francisco de Souza Araujo para secretário. Durante a reunião, os Diretores registraram os pedidos de renúncia formulados pelo senhor Roberto de Jesus Paris ao cargo de Diretor Gerente e pela senhora Carolina Salomão Fera ao cargo de Diretora, em cartas de 17.1.2023, cujas transcrições foram dispensadas, as quais ficarão arquivadas na sede da Sociedade para todos os fins de direito. Nada mais foi tratado, encerrando-se a reunião e lavrando-se esta Ata que, aprovada por todos os diretores presentes, será encaminhada para que assinem eletronicamente. aa) André Rodrigues Cano, Marlos Francisco de Souza Araujo, Ademir Aparecido Correa Junior, José Gomes Fernandes, Clayton Neves Xavier, Nairo José Martinelli Vidal Júnior e Bruno Funchal.

**Declaração:** Declaramos para os devidos fins que a presente é cópia da Ata lavrada no livro próprio e que são autênticas, no mesmo livro, as assinaturas nele apostas.

p.p. **Bram - Bradesco Asset Management S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários**

  
Dagilson Ribeiro Carnevalli

  
Ismael Ferraz



**JUCESP**

  
M.S.C.

# DADOS CADASTRAIS DE DISTRIBUIDORAS

**Também cadastrado como:**  
**INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS**  
**AUTORIZADAS PELO BACEN**  
**PREST. SERVIÇOS DE**  
**ADMINISTRAÇÃO DE CARTEIRAS**  
**ADMINISTRADOR DE FUNDO FIDC**

## BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMENT S.A. DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS

Endereço : AVENIDA PRESIDENTE JUSCELINO KUBITSCHKE, 1.309 2º E 3º ANDARES  
 Bairro : VILA NOVA CONCEIÇÃO  
 Cidade : SÃO PAULO  
 UF : SP  
 CEP : 04543-011  
 TEL : 2169-4656  
 CNPJ : 62.375.134/0001-44  
 Data de Registro : 11/10/1968  
 Patrimonio Líquido : 835.511.491,56  
 Data Patrimonio Líquido : 31/12/2020  
 Situação : EM FUNCIONAMENTO NORMAL

Diretor(a) : NAIRO JOSÉ MARTINELLI VIDAL JÚNIOR  
 Data de Inicio : 29/08/2014  
 Instrução : RESPONSÁVEL PELA INSTRUÇÃO 529

Diretor(a) : JOSÉ GOMES FERNANDES  
 Data de Inicio : 08/08/2019  
 Instrução : DIRETOR DE PLDFT

Diretor(a) : ADEMIR APARECIDO CORREA JUNIOR  
 Data de Inicio : 18/10/2019  
 Instrução : DIRETOR RESPONSÁVEL PELA INSTRUÇÃO 505

Diretor(a) : MARLOS FRANCISCO DE SOUZA ARAUJO  
 Data de Inicio : 30/10/2017  
 Instrução : DIRETOR DE CONTROLES INTERNOS (COMPLIANCE)

Diretor(a) : ADEMIR APARECIDO CORREA JUNIOR  
 Data de Inicio : 18/10/2019  
 Instrução : DIRETOR RESPONSÁVEL PELA INSTRUÇÃO 539

[Fale com a CVM](#)

Assinado por 5 pessoas: LUAN LEONARDO BOTURA, CARLOS HENRIQUE GALVAN GNOATTO, CLOVIS GRESELE, ADEMILSON CÂNCIDO SILVA e ELIANE DEL SENT CATANI  
 Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://patobranco.1doc.com.br/verificacao/4BC0-2F69-8BFF-2AAB> e informe o código 4BC0-2F69-8BFF-2AAB



À

BRAM – Bradesco Asset Management S/A DTVM.

**Ref.: Declaração de vínculo associativo à Regulação e Melhores Práticas da ANBIMA**

A ANBIMA - ASSOCIAÇÃO BRASILEIRA DAS ENTIDADES DOS MERCADOS FINANCEIRO E DE CAPITAIS, vem, por este instrumento, declarar que a BRAM – Bradesco Asset Management S/A DTVM, CNPJ 62.375.134/0001-44, faz parte de seu quadro de associados e é participante das regras de regulação e melhores práticas dos seguintes Códigos ANBIMA:

- Código de Administração de Recursos de Terceiros
- Código de Distribuição de Produtos de Investimento
- Código de Ética
- Código dos Processos da Regulação e Melhores Práticas
- Código para o Programa de Certificação Continuada

A associação à ANBIMA por parte da BRAM – Bradesco Asset Management S/A DTVM, demonstra o compromisso desta instituição com o cumprimento e observância das regras e procedimentos previstos nos Códigos ANBIMA.

A associação pode ser verificada em nosso site na internet em [https://www.anbima.com.br/pt\\_br/institucional/cadastro-anbima-de-instituicoes-e-profissionais-de-investimento.htm](https://www.anbima.com.br/pt_br/institucional/cadastro-anbima-de-instituicoes-e-profissionais-de-investimento.htm)

A presente declaração será assinada digitalmente pela ANBIMA.

São Paulo, 29 de julho de 2022.

---

**A ANBIMA - ASSOCIAÇÃO BRASILEIRA DAS ENTIDADES  
DOS MERCADOS FINANCEIRO E DE CAPITAIS**





← Escaneie para realizar a validação das assinaturas



Algoritmo

SHA-256 with RSA

Hash do documento original

sAnaYr2W2LS0uT9HRdkNSb5Snqkw\_EAuxoo83S66Gas

Assinado Eletronicamente por: Carla Fernandes dos Santos Lima  
E-mail: carla.fernandes@anbima.com.br Data: 09/08/2022 15:06  
-0300 Informações adicionais: IP 189.16.110.66, 172.71.6.231  
Latitude: -23.5798528 Longitude: -46.6976768

---

**Jurídico ANBIMA: Carla Fernandes dos Santos Lima**  
**ANBIMA Associação Brasileira das Entidades dos**  
**Mercados Financeiro e de Capitais**

Assinado Eletronicamente por: Soraya Albernaz Alves Figlioli  
E-mail: soraya.alves@anbima.com.br Data: 16/08/2022 11:36  
-0300 Informações adicionais: IP 189.33.65.62,177.39.96.180,  
172.68.18.10 Latitude: -23.6157947 Longitude: -46.7057039

---

**Representante Legal ANBIMA: Soraya Albernaz Alves**  
**Figlioli**  
**ANBIMA Associação Brasileira das Entidades dos**  
**Mercados Financeiro e de Capitais**

Assinado Eletronicamente por: Thiago Baptista da Silva E-mail:  
thiago.silva@anbima.com.br Data: 17/08/2022 11:45 -0300  
Informações adicionais: IP 189.16.110.66, 172.71.10.25

---

**Representante Legal ANBIMA: Thiago Baptista da Silva**  
**ANBIMA Associação Brasileira das Entidades dos**  
**Mercados Financeiro e de Capitais**



31 OCT 2023

# Fitch Afirma Rating de Qualidade de Gestão de Investimentos 'Excelente' da Bradesco Asset

Fitch Ratings - São Paulo - 31 Oct 2023: A Fitch Ratings afirmou hoje o Rating de Qualidade de Gestão de Investimentos 'Excelente' da Bradesco Asset Management S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários (Bradesco Asset). A Perspectiva é Estável.

O rating da Bradesco Asset se aplica apenas às atividades da companhia no Brasil e não inclui suas unidades no exterior, tampouco a gestão de fundos de fundos e as atividades de private banking. Também não considera os processos realizados por outras companhias do grupo, como a Bradesco Vida e Previdência, a Bradesco Seguros e as operações de administração fiduciária e de custódia. Todas estas atividades têm seus próprios processos e políticas e são segregadas da gestão de fundos tradicionais.

## PRINCIPAIS FUNDAMENTOS DO RATING

O rating 'Excelente' da Bradesco Asset reflete a opinião da Fitch de que a gestora tem capacidade de investimento e características operacionais muito fortes em relação às suas estratégias de investimento.

O rating também contempla o bem estabelecido e disciplinado processo de investimentos, a qualificada e experiente equipe, o robusto gerenciamento de risco e de compliance e os elevados investimentos em tecnologia. A classificação da gestora considera, ainda, seu forte acionista, o Banco Bradesco S.A. (Bradesco, Rating Nacional de Longo Prazo AAA(bra)/Perspectiva Estável) – o segundo maior conglomerado financeiro privado do país. Também reflete a elevada participação de mercado, a forte geração de receitas, a diversificação de produtos e investidores e os amplos canais de distribuição da gestora.

Os ativos sob gestão (*assets under management* – AUM) da Bradesco Asset aumentaram 5,9% no primeiro semestre de 2023, para BRL712 bilhões em junho, acima da média da indústria (4,4%), devido à maior demanda por fundos de renda fixa, principalmente de crédito privado. A gestora havia perdido participação de mercado nos anos anteriores, a exemplo do que tem ocorrido com outras grandes gestoras de recursos brasileiras, tendo em vista o aumento de participação das independentes. Em resposta, a Bradesco Asset passou por uma reestruturação, com substituição de alguns executivos, como o CEO e o CIO, a criação de áreas, como distribuição de terceiros, e estratégia e inovação, e o reforço dos times de pesquisa e de fundos de investimento.

Na opinião da Fitch, a Bradesco Asset tem como principais desafios manter sua participação de mercado diante da forte competição das gestoras independentes, continuar melhorando sua eficiência

operacional, preservar o desempenho de seus fundos e manter as iniciativas para aumentar os fundos de maior valor agregado.

O rating 'Excelente' se baseia nas seguintes avaliações:

Processo de Investimentos: Excelente

Recursos de Investimentos: Excelente

Gestão de Risco: Excelente

Companhia & Atendimento a Clientes: Excelente

Desempenho dos Investimentos: Consistente

### **Processo de Investimentos**

A Bradesco Asset mantém um robusto processo de investimento, com políticas de investimento, orçamentos de risco e limites bem definidos para todos os fundos. O processo de investimentos combina uma abordagem *top down*, com o apoio de robusta pesquisa macro, e uma abrangente análise *bottom-up* das empresas. A gestora tem longo histórico de gestão de uma ampla gama de carteiras, além de contar com produtos bastante diversificados. A Bradesco Asset se apoia em uma robusta estrutura de comitês, com a participação da diretoria e mandatos claramente definidos para cada instância, que incorporam de forma apropriada todas as peculiaridades das diferentes equipes e estratégias. O processo de pesquisa é consistente com o universo do investimento e demonstra disciplina e constância, com robusta equipe de pesquisa.

### **Recursos de Investimentos**

A Bradesco Asset possui uma estrutura organizacional robusta e bem segmentada, com total independência e relações bem formalizadas com outras companhias do grupo Bradesco. A estrutura da gestora tem aumentado consistentemente desde 2021, com criação e/ou reforço de áreas e times. O número de profissionais atingiu 234 em junho de 2023, de 221 em 2022, 207 em 2021 e 180 em 2020 (114, 85, 82 e setenta no processo de investimento, respectivamente). A equipe de investimento também é bem segmentada e conta com suporte de uma robusta área de trading.

Os profissionais são bastante experientes e qualificados, e boa parte trabalha há anos na gestora ou no grupo. A rotatividade não tem sido relevante, apesar da substituição de três executivos importantes em 2021, entre eles o CIO e o CEO, e um em 2023, o gestor de fundos multimercados. As áreas de risco, compliance, middle office e auditoria interna são independentes. A última é gerida por uma equipe do próprio grupo.

A Bradesco Asset utiliza bases de dados, infraestrutura e plataformas muito robustas, uma vez que opera com grande volume de dados. A gestora conta com fluxos de trabalho bem definidos, com forte grau de automação, escalabilidade e robusta estrutura de suporte operacional. O sistema de front-office é fornecido pela Bloomberg, uma plataforma robusta, com integração altamente eficaz entre

pre-trading, execução das ordens, monitoramento de portfólio e processos operacionais. O grau de interação manual atualmente é baixo, e a reconciliação automática ocorre, sobretudo, via sistema Bloomberg.

## **Gestão de Risco**

A Bradesco Asset possui estruturas de risco e de compliance fortes e independentes, com relatórios diários e procedimentos escaláveis. A gestora também é supervisionada por diversas entidades externas, incluindo os reguladores brasileiros. Há um sólido conjunto de códigos, políticas e controles. A gestora também conta com um conjunto completo de indicadores ajustados a cada estratégia de investimento, sem desvios relevantes.

A abordagem de risco de crédito é criteriosa e possui uma governança bem estruturada, de modo que a gestora tem conseguido se antecipar a problemas relevantes de mercado, vendendo parte substancial de créditos antes de eventuais inadimplências, sem problemas relevantes nos fundos. As métricas de risco de mercado são calculadas por meio do Mitra, sistema fornecido por um respeitador fornecedor local, enquanto os controles de risco de crédito, de liquidez e operacional são efetuados por meio de sistemas proprietários.

## **Companhia e Atendimento a Clientes**

A Bradesco Asset é a terceira maior gestora de recursos do Brasil, com AUM de BRL605 bilhões e 8,0% de participação de mercado em junho de 2023, de acordo com a Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais (Anbima). Considerando as carteiras administradas, o AUM era de BRL712 bilhões. A gestora é subsidiária integral do Bradesco, um conglomerado financeiro sólido, diversificado e lucrativo (em 2022, reportou lucro de BRL21 bilhões). Fundado em 1943, o banco é o segundo maior grupo financeiro privado do Brasil e um dos líderes de mercado em muitos segmentos locais. A Bradesco Asset é uma importante linha de negócios e contribui para a geração de receitas do grupo. A gestora foi fundada em 2001, mas o grupo conta com longo histórico em gestão de recursos no Brasil (desde o início da década de 1990), com experiência em diferentes tipos de clientes e produtos. A empresa também tem atividades de gestão de fundos em Londres, nas Ilhas Cayman e em Luxemburgo.

Parte relevante do AUM vem de outras empresas do conglomerado, principalmente de fundos de previdência privada distribuídos pela Bradesco Vida e Previdência (BVP). Em junho de 2023, o AUM por tipo de investidores era composto por BVP (39%), corporate (15%), outras empresas do conglomerado (10%), varejo (10%), fundos de pensão fechados (9%), private banking (5%), seguradoras (5%) e outros (7%). O AUM por tipo de fundos era constituído por fundos de curto prazo/renda fixa (42%), fundos de previdência (33%, basicamente renda fixa), carteiras administradas (12%, basicamente renda fixa), multimercados (6%), renda variável (2%) e outros (5%).

## **Desempenho dos Investimentos**

O desempenho ajustado ao risco dos fundos da Bradesco Asset foi consistente e alinhado aos seus objetivos e à performance de pares relevantes no período de 36 meses encerrado em junho de 2023.

## SENSIBILIDADE DOS RATINGS

### **Fatores Que Podem, Individual ou Coletivamente, Levar a Uma Ação de Rating Negativa/ Rebaixamento:**

-- O rating da Bradesco Asset pode ser sensível a alterações significativas adversas em quaisquer dos principais fundamentos de rating mencionados acima, principalmente em caso de enfraquecimento de seu perfil financeiro, alta rotatividade profissional, ou deterioração de seus processos e políticas. Um desvio importante das diretrizes da Fitch em qualquer fundamento do rating pode levar ao rebaixamento da classificação da gestora.

### **Fatores Que Podem, Individual ou Coletivamente, Levar a Uma Ação de Rating Positiva/ Elevação:**

-- O rating e os scores da Bradesco Asset não podem ser elevados, pois já estão no patamar mais alto da escala da Fitch.

### **Referências para Fontes Altamente Relevantes Citadas entre os Principais Fundamentos dos Ratings**

As principais fontes de informação utilizadas na análise estão descritas nas Metodologias Aplicadas listadas abaixo.

### **INFORMAÇÕES REGULATÓRIAS:**

A Fitch Ratings foi paga para determinar cada rating de crédito listado neste relatório de classificação de risco de crédito pelo devedor ou emissor classificado, por uma parte relacionada que não seja o devedor ou o emissor classificado, pelo patrocinador ("sponsor"), subscritor ("underwriter"), ou o depositante do instrumento, título ou valor mobiliário que está sendo avaliado.

Metodologia Aplicada e Pesquisa Relacionada:

-- Metodologia de Ratings de Qualidade de Gestão de Investimentos (22 de fevereiro de 2021).

### **Fitch Ratings Analysts**

#### **Pedro Gomes**

Director

Analista primário

+55 11 3957 3684

Fitch Ratings Brasil Ltda. Alameda Santos, nº 700 – 7º andar Edifício Trianon Corporate - Cerqueira César São Paulo, SP SP Cep 01.418-100

#### **Sandra Patricia Paez**

Director

Analista secundário

+57 601 241 3258



[Solicitation Status](#)

[Endorsement Status](#)

## DISCLAIMER & DISCLOSURES

Todos os ratings de crédito da Fitch estão sujeitos a algumas limitações e termos de isenção de responsabilidade. Por favor, veja no link a seguir essas limitações e termos de isenção de responsabilidade: <http://fitchratings.com/understandingcreditratings>. Além disso, as definições de cada escala e categoria de rating, incluindo definições referentes a inadimplência, podem ser acessadas em <https://www.fitchratings.com/pt/region/brazil>, em definições de ratings, na seção de exigências regulatórias. Os ratings públicos, critérios e metodologias publicados estão permanentemente disponíveis neste website. O código de conduta da Fitch e as políticas de confidencialidade, conflitos de interesse; segurança de informação (firewall) de afiliadas, compliance e outras políticas e procedimentos relevantes também estão disponíveis neste website, na seção "código de conduta". Os interesses relevantes de diretores e acionistas estão disponíveis em <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>. A Fitch pode ter fornecido outro serviço autorizado ou complementar à entidade classificada ou a partes relacionadas. Detalhes sobre serviço autorizado, para o qual o analista principal está baseado em uma empresa da Fitch Ratings (ou uma afiliada a esta) registrada na ESMA ou na FCA, ou serviços complementares podem ser encontrados na página do sumário do emissor, no website da Fitch.

Ao atribuir e manter ratings e ao produzir outros relatórios (incluindo informações sobre projeções), a Fitch conta com informações factuais recebidas de emissores e underwriters e de outras fontes que a agência considera confiáveis. A Fitch realiza uma apuração adequada das informações factuais de que dispõe, de acordo com suas metodologias de rating, e obtém uma verificação adequada destas informações de fontes independentes, à medida que estas fontes estejam disponíveis com determinado grau de segurança, ou em determinada jurisdição. A forma como é conduzida a investigação factual da Fitch e o escopo da verificação de terceiros que a agência obtém poderão variar, dependendo da natureza do título analisado e do seu emissor, das exigências e práticas na jurisdição em que o título analisado é oferecido e vendido e/ou em que o emissor esteja localizado, da disponibilidade e da natureza da informação pública envolvida, do acesso à administração do emissor e seus consultores, da disponibilidade de verificações preexistentes de terceiros, como relatórios de auditoria, cartas de procedimentos acordadas, avaliações, relatórios atuariais, relatórios de engenharia, pareceres legais e outros relatórios fornecidos por terceiros, disponibilidade de fontes independentes e competentes de verificação, com respeito ao título em particular, ou na jurisdição do emissor, em especial, e a diversos outros fatores. Os usuários dos ratings e relatórios da Fitch devem estar cientes de que nem uma investigação factual aprofundada, nem qualquer verificação de terceiros poderá assegurar que todas as informações de que a Fitch dispõe com respeito a um rating ou relatório serão precisas e completas. Em última instância, o emissor e seus consultores são responsáveis pela precisão das informações fornecidas à Fitch e ao mercado ao disponibilizar documentos e outros relatórios. Ao emitir ratings e relatórios, a Fitch é obrigada a confiar no trabalho

de especialistas, incluindo auditores independentes, com respeito às demonstrações financeiras, e advogados, com referência a assuntos legais e tributários. Além disso, os ratings e as projeções financeiras e outras informações são naturalmente prospectivos e incorporam hipóteses e premissas sobre eventos futuros que, por sua natureza, não podem ser confirmados como fatos. Como resultado, apesar de qualquer verificação sobre fatos atuais, os ratings e as projeções podem ser afetados por condições ou eventos futuros não previstos na ocasião em que um rating foi emitido ou afirmado.

A faixa completa de melhores e piores cenários de ratings de crédito para todas as categorias de rating varia de 'AAA' a 'D'. A Fitch também fornece informações sobre os melhores cenários de elevação de rating e os piores cenários de rebaixamento de rating (definidos como o 99º percentil de transições de rating, medidos em cada direção) para ratings de crédito internacionais, com base no desempenho histórico. Uma média simples entre classes de ativos apresenta elevações de quatro graduações no melhor cenário de elevação e de oito graduações no pior cenário de rebaixamento no 99º percentil. Os melhores e piores cenários de rating específicos do setor estão listados detalhadamente em <https://www.fitchratings.com/site/re/10238496>

As informações neste relatório são fornecidas "tais como se apresentam", sem que ofereçam qualquer tipo de garantia, e a Fitch não garante ou atesta que um relatório ou seu conteúdo atenderá qualquer requisito de quem o recebe. Um rating da Fitch constitui opinião sobre o perfil de crédito de um título. Esta opinião e os relatórios se apoiam em critérios e metodologias existentes, que são constantemente avaliados e atualizados pela Fitch. Os ratings e relatórios são, portanto, resultado de um trabalho de equipe na Fitch, e nenhum indivíduo, ou grupo de indivíduos, é responsável isoladamente por um rating ou relatório. O rating não cobre o risco de perdas em função de outros riscos que não sejam o de crédito, a menos que tal risco esteja especificamente mencionado. A Fitch não participa da oferta ou da venda de qualquer título. Todos os relatórios da Fitch são de autoria compartilhada. Os profissionais identificados em um relatório da Fitch participaram de sua elaboração, mas não são isoladamente responsáveis pelas opiniões expressas no texto. Os nomes são divulgados apenas para fins de contato. Um relatório que contenha um rating atribuído pela Fitch não constitui um prospecto, nem substitui as informações reunidas, verificadas e apresentadas aos investidores pelo emissor e seus agentes com respeito à venda dos títulos. Os ratings podem ser alterados ou retirados a qualquer tempo, por qualquer razão, a critério exclusivo da Fitch. A agência não oferece aconselhamento de investimentos de qualquer espécie. Os ratings não constituem recomendação de compra, venda ou retenção de qualquer título. Os ratings não comentam a correção dos preços de mercado, a adequação de qualquer título a determinado investidor ou a natureza de isenção de impostos ou taxação sobre pagamentos efetuados com respeito a qualquer título. A Fitch recebe pagamentos de emissores, seguradores, garantidores, outros coobrigados e underwriters para avaliar o rating dos títulos. Estes preços geralmente variam entre USD1.000 e USD750.000 (ou o equivalente em moeda local aplicável) por emissão. Em certos casos, a Fitch analisará todas ou determinado número de emissões efetuadas por um emissor em particular ou seguradas ou garantidas por determinada seguradora ou garantidor, mediante um único pagamento anual. Tais valores podem variar de USD10.000 a USD1.500.000 (ou o equivalente em moeda local aplicável). A atribuição, publicação ou disseminação de um rating pela Fitch não implicará consentimento da Fitch para a utilização de seu

nome como especialista, com respeito a qualquer declaração de registro submetida mediante a legislação referente a títulos em vigor nos Estados Unidos da América, a Lei de Serviços Financeiros e Mercados, de 2000, da Grã-Bretanha ou a legislação referente a títulos de qualquer outra jurisdição, em particular. Devido à relativa eficiência da publicação e da distribuição por meios eletrônicos, o relatório da Fitch poderá ser disponibilizado para estes assinantes até três dias antes do acesso para os assinantes dos impressos.

Para Austrália, Nova Zelândia, Taiwan e Coreia do Sul apenas: A Fitch Austrália Pty Ltd detém uma licença australiana de serviços financeiros (licença AFS nº337123), a qual autoriza o fornecimento de ratings de crédito apenas a clientes de atacado. As informações sobre ratings de crédito publicadas pela Fitch não se destinam à utilização por pessoas que sejam clientes de varejo, nos termos da Lei de Sociedades (Corporations Act 2001).

A Fitch Ratings, Inc. está registrada na Securities and Exchange Commission dos EUA como uma "Nationally Recognized Statistical Rating Organization" (NRSRO – Organização de Rating Estatístico Reconhecida Nacionalmente). Algumas subsidiárias de ratings de crédito de NRSROs são listadas no Item 3 do NRSRO Form e, portanto, podem atribuir ratings de crédito em nome da NRSRO (consulte <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>), mas outras subsidiárias de ratings de crédito não estão listadas no NRSRO Form (as "não-NRSROs"). Logo, ratings de crédito destas subsidiárias não são atribuídos em nome da NRSRO. Porém, funcionários da não-NRSRO podem participar da atribuição de ratings de crédito da NRSRO ou atribuídos em nome dela.

Copyright © 2023 da Fitch, Inc., Fitch Ratings Ltd. e suas subsidiárias. 33 Whitehall St, NY, NY 10004. Telefone: 1-800-753-4824 (para chamadas efetuadas nos Estados Unidos), ou (001212) 908-0500 (chamadas fora dos Estados Unidos). Fax: (212) 480-4435. Proibida a reprodução ou retransmissão, integral ou parcial, exceto quando autorizada. Todos os direitos reservados.

## Endorsement policy

Os ratings de crédito internacionais da Fitch produzidos fora da União Europeia (UE) ou do Reino Unido, conforme o caso, são endossados para uso por entidades reguladas na UE ou no Reino Unido, respectivamente, para fins regulatórios, de acordo com os termos do Regulamento das Agências de Rating de Crédito da UE ou do Reino Unido (Alterações etc.) (saída da UE), de 2019 (EU CRA Regulation or the UK Credit Rating Agencies (Amendment etc.) (EU Exit) Regulations 2019), conforme o caso. A abordagem da Fitch para endosso na UE e no Reino Unido pode ser encontrada na página de [Regulatory Affairs \(Assuntos Regulatórios\)](#) da Fitch, no site da agência. O status de endosso dos ratings de crédito internacionais é fornecido na página de sumário da entidade, para cada entidade classificada, e nas páginas de detalhes das transações, para transações de finanças estruturadas, no site da Fitch. Estas divulgações são atualizadas diariamente.

RELATÓRIO DE  
AVALIAÇÃO\*

29 de setembro de 2022

Atualização

(\*) O presente relatório não comunica uma ação de Classificação de Risco de Crédito. Para quaisquer Classificações de Risco de Crédito referenciadas neste relatório de avaliação, favor consultar [www.moodylocal.com/country/br](http://www.moodylocal.com/country/br) para obter o Relatório de Classificação de Risco de Crédito mais atual.

CONTATOS

Leticia Bubenick +55.11.3043.6096  
Analyst  
[leticia.bubenick@moodys.com](mailto:leticia.bubenick@moodys.com)

Leticia Sousa +55.11.3043.6062  
Associate Lead Analyst  
[leticia.sousa@moodys.com](mailto:leticia.sousa@moodys.com)

Diego Kashiwakura +55.11.3043.7316  
VP – Senior Analyst/Manager  
[diego.kashiwakura@moodys.com](mailto:diego.kashiwakura@moodys.com)

SERVIÇO AO CLIENTE

Brasil +55.11.3043.7300

BRAM – Bradesco Asset Management S.A. DTVM

Avaliação de Qualidade de Gestor

	2018	2019	2020	2021	1S22
<b>Indicadores (R\$ Milhões)</b>					
Ativos Sob Gestão	667.558	627.890	610.969	624.977	631.675
Captação Líquida	(46.594)	(76.413)	(42.133)	45	(21.085)
<b>Tipo de Fundo (% AUM)</b>					
Renda Fixa	50,6%	42,6%	37,7%	39,9%	40,8%
Previdência	30,1%	34,1%	35,1%	31,6%	32,1%
Multimercado	7,3%	7,8%	9,0%	10,3%	9,5%
Ações	1,4%	2,6%	2,9%	2,7%	2,1%
Outros	10,6%	12,8%	15,4%	15,5%	15,5%
<b>Tipo de Investidor (% AUM)</b>					
Previdência	41,2%	44,7%	46,2%	43,1%	44,7%
Corporate e Institucionais	31,2%	25,0%	25,9%	27,2%	25,5%
Varejo	14,1%	14,8%	9,7%	12,0%	11,7%
Private	4,4%	4,0%	4,0%	4,0%	3,9%
Outros	9,1%	11,5%	14,2%	13,8%	14,2%

Fonte: BRAM.

Fundamentos da Avaliação

Avaliação: MQ1.br (Excelente)

A avaliação MQ1.br da BRAM é baseada principalmente em: (i) processo disciplinado de gestão de investimentos, sendo suportado por sólidas operações e procedimentos de gestão de risco, (ii) forte posição de mercado e valor de franquia proporcionados por seu controlador, o Banco Bradesco, (iii) sólidos fundamentos financeiros, (iv) forte cultura fiduciária de gestão de risco e controles, e (v) sólido desempenho ajustado ao risco de seus fundos. A avaliação também reflete um portfólio de produtos com ampla diversificação, base de clientes pulverizada e ampla rede de distribuição através dos canais do banco.

Os desafios da BRAM são: (i) manutenção da posição de mercado, considerando o ambiente competitivo, (ii) expansão para mercados internacionais e integração das novas estratégias com estrutura atual de negócios, e (iii) melhora do desempenho ajustado ao risco dos fundos multimercado e ações.

## Visão Geral

### Gestora de Recursos

A BRAM é controlada pelo Banco Bradesco, e iniciou suas operações no mercado brasileiro em 2001. Ao longo dos anos aumentou sua escala através de fusões e aquisições, e hoje possui mais de 200 funcionários e cerca de R\$632 bilhões de ativos sob gestão, configurando-se como uma das maiores gestoras do Brasil em volume. O desempenho ajustado ao risco dos fundos em 2022 segue sólido, mantendo o padrão de qualidade dos últimos 2 anos, mesmo ante à deterioração da conjuntura econômica.

### Fator 1 – Atividades de gestão de Investimentos

#### Estrutura de Investimento

Destacamos o elaborado processo de decisão de investimentos da BRAM, que se reflete no desempenho consistente dos fundos. Os ambientes de gestão e controle são excelentes, sustentados por uma estrutura operacional efetiva, alta qualificação dos profissionais e atenção ao relacionamento com os clientes.

O time de gestão utiliza uma abordagem *top-down* para construção dos portfólios de renda fixa combinada com uma análise fundamentalista *bottom-up*. O processo também envolve a utilização de um portfólio modelo que predefine orçamentos de crédito e de *duration*, sendo ajustado dinamicamente em resposta a mudanças de limites de crédito e premissas macroeconômicas. As decisões de investimentos seguem um processo disciplinado baseado em políticas e diretrizes estabelecidas pelo comitê de investimentos, que inclui limites de risco de crédito, de mercado e de liquidez.

Para seus fundos de ações, a BRAM também segue uma abordagem *bottom-up*, baseada em um modelo proprietário de fluxo de caixa descontado, que é ajustado para incorporar mudanças ditadas pelo comitê de investimentos. A abordagem aplicada para os fundos multimercado é uma combinação daquelas aplicadas aos fundos de renda fixa e ações. A gestão de risco é parte integral do processo de investimentos, e o time de gestão de risco monitora com rigor as diretrizes e limites de exposições, considerando *value-at-risk* (VaR), testes de estresse, risco de crédito e risco de liquidez dos fundos.

#### Infraestrutura de Investimentos

A BRAM possui uma infraestrutura de investimentos excelente, com gestão de portfólio em tempo real, controles de risco e sistemas de compliance. A gestora tem investido continuamente na atualização de sua infraestrutura tecnológica para expandir suas operações e servir seus clientes. Com isso, consideramos que a BRAM possui uma exposição muito baixa ao risco de interrupção do negócio.

#### Estrutura organizacional

A gestora possuía 201 funcionários em dezembro de 2021, dos quais 71 estavam diretamente envolvidos em atividades de gestão de investimentos. Adicionalmente, há uma divisão dedicada na distribuição internacional dos fundos, apoiando a estratégia de expansão. Os valores organizacionais da BRAM sustentam uma forte cultura fiduciária.

### Fator 2 – Resultados dos Investimentos

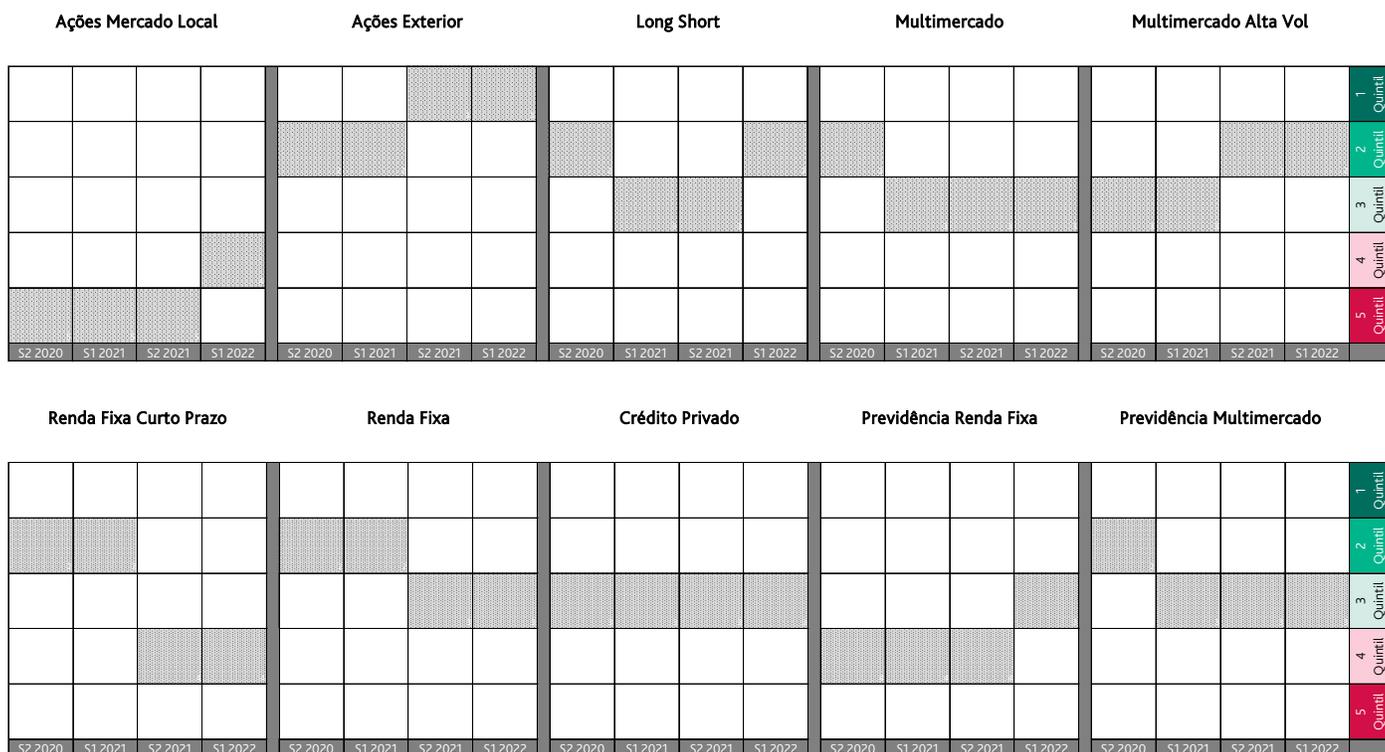
#### Habilidade de gestão e Risco

Ao analisar os últimos três anos findos em junho de 2022, identificamos que de forma geral o desempenho ajustado ao risco da BRAM se mantém em linha ao histórico. Os fundos apresentam performance consistente, geralmente superando os respectivos *benchmarks*, embora não superem consistentemente os pares locais em alguns segmentos. Consideramos a performance sólida para justificar a avaliação de MQ1.br, e esperamos que a performance relativa aos pares melhore, dada as excelentes características de gestão da BRAM.

Avaliando as estratégias de forma segmentada, identificamos que os fundos de Multimercado, Crédito Privado e Previdência Multimercado vêm apresentando performance constante no 3º quintil, o que indica um desempenho próximo da mediana nos respectivos segmentos.

Nas estratégias que apresentaram melhora de performance, ressaltamos ações, com destaque para as ações no exterior que estão performando no 1º quintil pelo segundo semestre consecutivo. A estratégia de Multimercado alta volatilidade se posicionou novamente no 2º quintil, e Previdência Renda Fixa elevou seu desempenho para o 3º quintil, ante 4º nos últimos semestres. Por outro lado, as estratégias de Renda Fixa apresentaram manutenção na queda de performance já observada no período anterior, com Renda Fixa no 3º quintil e curto prazo no 4º quintil.

Figura 1 – Performance Relativa



A Moody's Local observa que a avaliação leva em consideração fundos que podem cobrar taxas diferentes, têm estratégias e benchmarks diferentes, ou que podem ter como alvo tipos distintos de investidores. Como resultado, a Moody's Local reconhece que um fundo que foi reduzido a um segmento pode não competir diretamente com outro dentro do mesmo segmento. Com base em uma combinação das seguintes métricas: Information Ratio, Merton Skill, Alfa, Sharpe Ratio, Beta e Maximum Drawdown. Detalhes adicionais no Anexo 1. Fonte: Moody's Local

### Fator 3 – Perfil Financeiro

#### Níveis e Estabilidade de Receita e Rentabilidade

A BRAM tem reportado métricas financeiras sólidas. A composição dos fundos com diversidade de estratégias e uma base de clientes pulverizada garantem retornos recorrentes, estabilidade e previsibilidade. A gestora também é beneficiada pelo suporte financeiro proporcionado por seu controlador, o Banco Bradesco.

#### Organização Corporativa

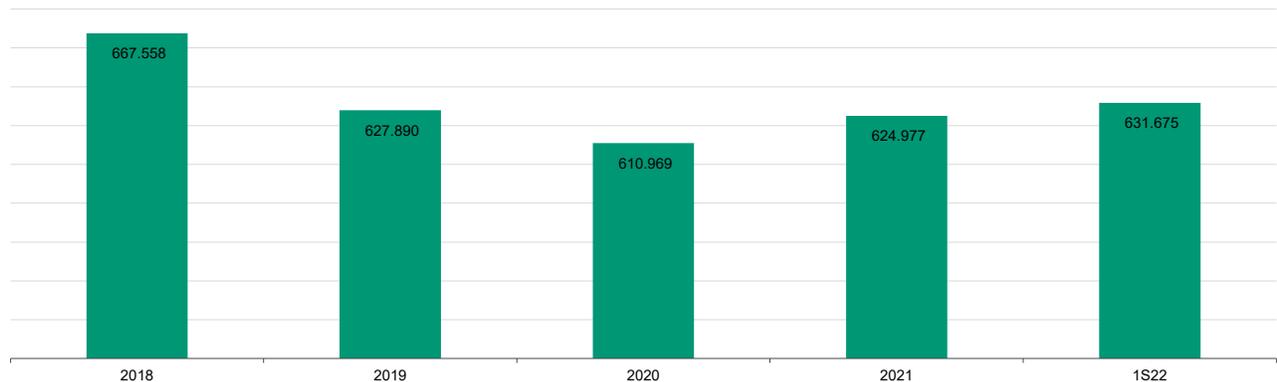
O controlador apoia continuamente as atividades da gestora, investindo na infraestrutura tecnológica e na contratação de novos profissionais para expandir o negócio de gestão de recursos. A marca da BRAM é sustentada pela força da franquia do Banco Bradesco, o que representa uma vantagem competitiva no que diz respeito à distribuição através da rede e de outros canais do banco.

#### Ativos sob Gestão

A BRAM possui um portfólio de produtos diversificado, com fundos de previdência e renda fixa entre seus principais produtos. A gestora também tem uma base de clientes bem diversificada, composta de fundos de pensão, *corporate* e varejo entre suas principais classes de investidores. O total de ativos sob gestão são elevados, e posicionam a gestora entre uma das principais casas. O comportamento de queda de AUM, observado desde 2018, se reverteu em 2021, e com isso, identificamos também uma redução no valor de saídas líquidas.

Figura 2 – Ativos sob Gestão

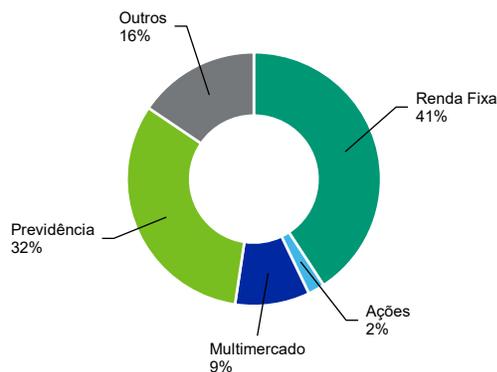
Milhões de Reais



Fonte: BRAM

Figura 3 – Ativos sob Gestão

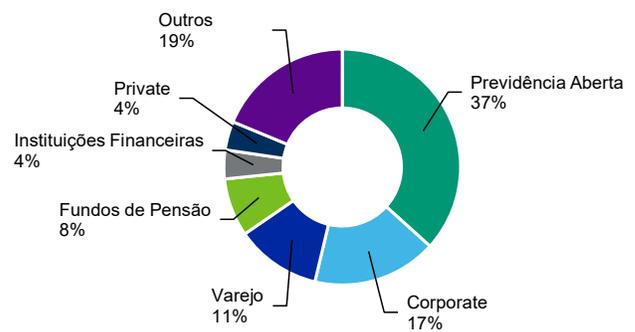
Por classe - Junho de 2022



Fonte: BRAM

Figura 4 – Ativos sob Gestão

Por investidor - Junho de 2022



Fonte: BRAM

## Fator 4 – Serviço ao Cliente

### Retenção e Reposição de Clientes

A BRAM apresenta taxas de rotatividade de clientes moderadas, assim como a taxa de reposição, que é medida pelo percentual de resgates que são substituídos por novas aplicações de investidores. O nível moderado dos indicadores deve-se às saídas líquidas nos últimos anos, principalmente em renda fixa, que apresentou a maior redução de AUM no portfólio quando comparado a 2018.

### Outras Considerações

#### O que Poderia Alterar a Avaliação – Para Baixo:

- » O desempenho dos fundos ajustado ao risco se deteriorar de forma significativa;
- » Os fundos registrarem uma queda considerável nos ativos sob gestão, e
- » Desvios significativos nos processos de investimento, que aumentam a exposição a riscos.

## Anexo: Avaliação de Desempenho dos Fundos

### Amostra de Fundos

A partir do banco de dados da Economatica, que inclui um grande número de fundos mútuos ativos (acima de 30.000), selecionamos uma amostra de fundos que atenderam a alguns critérios pré-determinados para uso em nossa análise de desempenho histórico:

1. Categorias dos Fundos: restringimos a amostra às categorias de fundos mútuos mais populares entre os investidores e selecionamos os seguintes segmentos: Ações Mercado Local, Ações Exterior, Long Short, Multimercado, Multimercado Alta Vol, Renda Fixa Curto Prazo, Renda Fixa, Crédito Privado, Fundo de Fundos, Previdência Renda Fixa, Previdência Multimercado e Previdência Renda Variável.
2. Tipo de fundos: fundos master e fundos exclusivos não são considerados em nossa análise.
3. Tempo de Existência: consideramos apenas fundos mútuos com pelo menos três anos de histórico. A exceção é a classe de Fundos Imobiliários, cujo limite mínimo definido foi de dois anos de histórico, em função de características específicas do segmento, que presenciou um *boom* de emissões entre 2019 e 2021.
4. Tamanho do Fundo: somente fundos com um patrimônio mínimo de R\$ 25 milhões em nossa última avaliação foram incluídos na amostra.

Após o processo de filtragem ficamos com uma amostra de 7.695 fundos.

Por conta do emprego desses critérios, podem haver diferenças entre os volumes analisados dos ativos sob gestão dos segmentos e os volumes totais dos ativos sob gestão dos mesmos.

### Avaliação de Desempenho

Analizamos o desempenho histórico de retorno ajustado ao risco alcançado por produtos individuais ou carteiras representativas de fundos similares em todos os ativos oferecidos pela gestora. A análise abrange um período de três anos. Os resultados são agregados, comparados a um universo de produtos geridos de forma semelhante, e pontuados com base em classificações de quintil. A classificação da gestora em cada segmento é a pontuação média de todas as métricas de desempenho ponderadas por ativos sob gestão.

No caso de resultados de desempenho ajustado ao risco, calculamos a média de três anos do Índice de Sharpe usando taxas de retorno total mensais para uma amostra representativa das carteiras. A média do Índice de Sharpe é então comparada com uma distribuição dos Índices de Sharpe estratificados em quintis para os pares locais.

De forma semelhante, estendemos esta forma de análise para outras medidas de risco importantes, que incluem Maximum Drawdown, Beta e R2. Para isso, adicionamos medidas de habilidade de gestão, que incluem medidas importantes como Alpha, Information Ratio e Habilidade de Gestão ("Merton Skill").

### Medidas Básicas Usadas para Avaliar Resultados de Investimento, Risco e Habilidade do Gestor:

Alpha mede a diferença entre o retorno efetivo de um fundo e seu desempenho esperado, dado seu nível de risco (conforme medido pelo beta). Pode ser utilizado para mensurar a "habilidade" de um gestor de fundos.

Beta é uma medida da volatilidade de um fundo em relação ao mercado, o que para ações nos EUA, por exemplo, pode ser representado pelo índice S&P 500.

O índice Sharpe mede o retorno ajustado ao risco do fundo. É o retorno médio da carteira superior à taxa livre de risco dividida pelo desvio-padrão da carteira.

R2, ou o valor R-quadrado, é a fração de variância da variável dependente que é explicada pela variância da variável independente.

O Information Ratio é a razão do retorno em excesso de um gestor (Alpha) dividido pelo desvio padrão daquele excesso de retorno. É uma medida do valor adicionado por um gestor ativo.

O Maximum Drawdown é o pior período de desempenho peak-to-valley para um fundo ou outro veículo de investimento, independentemente de o drawdown consistir ou não por meses consecutivos de desempenho negativo.

O Merton Skill é uma medida da habilidade de market timing que inclui um índice entre apostas malsucedidas e bem-sucedidas em mercados em queda ("down market", em inglês).

## Estrutura Analítica utilizada na avaliação referenciada neste Relatório de Avaliação

- » Estrutura Analítica de Avaliação de Qualidade de Gestor de Investimentos, publicada em 24 de junho de 2021 disponível em [www.moodyslocal.com/country/br](http://www.moodyslocal.com/country/br)

O presente relatório não deve ser considerado como publicidade, propaganda, divulgação ou recomendação de compra, venda, ou negociação.

Assinado por 5 pessoas: LUAN LEONARDO BOTURA, CARLOS HENRIQUE GALVAN GNOATTO, CLOVIS GRESELE, ADEMILSON CÂNCIDO SILVA e ELIANE DEL SENT CATANI  
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://patobranco.1doc.com.br/verificacao/4BC0-2F69-8BFF-2AAB> e informe o código 4BC0-2F69-8BFF-2AAB

© 2022 Moody's Corporation, Moody's Investors Service, Inc., Moody's Analytics, Inc. e/ou suas licenciadas e afiliadas (em conjunto, "MOODY'S"). Todos os direitos reservados.

OS RATINGS DE CRÉDITO ATRIBUÍDOS PELAS AFILIADAS DE RATINGS DE CRÉDITO DA MOODY'S SÃO AS OPINIÕES ATUAIS DA MOODY'S SOBRE O RISCO FUTURO RELATIVO DE CRÉDITO DE ENTIDADES, COMPROMISSOS DE CRÉDITO, DÍVIDA OU VALORES MOBILIÁRIOS EQUIVALENTES À DÍVIDA, DE MODO QUE OS MATERIAIS, PRODUTOS, SERVIÇOS E AS INFORMAÇÕES PUBLICADAS PELA MOODY'S (COLETIVAMENTE "PUBLICAÇÕES") PODEM INCLUIR TAIS OPINIÕES ATUAIS. A MOODY'S DEFINE RISCO DE CRÉDITO COMO O RISCO DE UMA ENTIDADE NÃO CUMPRIR COM AS SUAS OBRIGAÇÕES CONTRATUAIS E FINANCEIRAS NA DEVIDA DATA DE VENCIMENTO E QUAISQUER PERDAS FINANCEIRAS ESTIMADAS EM CASO DE INADIMPLETO ("DEFAULT"). VER A PUBLICAÇÃO APLICÁVEL DA MOODY'S RELACIONADA AOS SÍMBOLOS E DEFINIÇÕES DE RATINGS DE CRÉDITO PARA MAIS INFORMAÇÕES SOBRE OS TIPOS DE OBRIGAÇÕES CONTRATUAIS E FINANCEIRAS ENDEREÇADAS PELOS RATINGS DE CRÉDITO DA MOODY'S INVESTORS SERVICE. OS RATINGS DE CRÉDITO NÃO TRATAM DE QUALQUER OUTRO RISCO, INCLUINDO, MAS NÃO SE LIMITANDO A: RISCO DE LIQUIDEZ, RISCO DE VALOR DE MERCADO OU VOLATILIDADE DE PREÇOS. OS RATINGS DE CRÉDITO, AS AVALIAÇÕES E OUTRAS OPINIÕES CONTIDAS NAS PUBLICAÇÕES DA MOODY'S NÃO SÃO DECLARAÇÕES SOBRE FATOS ATUAIS OU HISTÓRICOS. AS PUBLICAÇÕES DA MOODY'S PODERÃO TAMBÉM INCLUIR ESTIMATIVAS DO RISCO DE CRÉDITO BASEADAS EM MODELOS QUANTITATIVOS E OPINIÕES RELACIONADAS OU COMENTÁRIOS PUBLICADOS PELA MOODY'S ANALYTICS, INC. E/OU SUAS AFILIADAS. OS RATINGS DE CRÉDITO, AS AVALIAÇÕES, OUTRAS OPINIÕES E PUBLICAÇÕES NÃO CONSTITUEM OU FORNECEM ACONSELHAMENTO FINANCEIRO OU DE INVESTIMENTO. OS RATINGS DE CRÉDITO DA MOODY'S, AS AVALIAÇÕES, OUTRAS OPINIÕES E PUBLICAÇÕES NÃO CONFIGURAM E NÃO PRESTAM RECOMENDAÇÕES PARA A COMPRA, VENDA OU DETENÇÃO DE UM DETERMINADO VALOR MOBILIÁRIO. OS RATINGS DE CRÉDITO DA MOODY'S, AS AVALIAÇÕES, OUTRAS OPINIÕES E PUBLICAÇÕES NÃO CONSTITUEM RECOMENDAÇÕES SOBRE A ADEQUAÇÃO DE UM INVESTIMENTO PARA UM DETERMINADO INVESTIDOR. A MOODY'S ATRIBUI SEUS RATINGS DE CRÉDITO, SUAS AVALIAÇÕES E OUTRAS OPINIÕES, E DIVULGA AS SUAS PUBLICAÇÕES ASSUMINDO E PRESSUPONDO QUE CADA INVESTIDOR FARÁ O SEU PRÓPRIO ESTUDO, COM A DEVIDA DILIGÊNCIA, E PROCEDERÁ À AVALIAÇÃO DE CADA VALOR MOBILIÁRIO QUE TENHA A INTENÇÃO DE COMPRAR, DETER OU VENDER.

OS RATINGS DE CRÉDITO DA MOODY'S, SUAS AVALIAÇÕES, OUTRAS OPINIÕES E PUBLICAÇÕES NÃO SÃO DESTINADOS PARA O USO DE INVESTIDORES DE VAREJO E SERIA IMPRUDENTE E INADEQUADO AOS INVESTIDORES DE VAREJO USAR OS RATINGS DE CRÉDITO, AS AVALIAÇÕES, OUTRAS OPINIÕES OU PUBLICAÇÕES DA MOODY'S AO TOMAR UMA DECISÃO DE INVESTIMENTO. EM CASO DE DÚVIDA, O INVESTIDOR DEVERÁ ENTRAR EM CONTATO COM UM CONSULTOR FINANCEIRO OU OUTRO CONSULTOR PROFISSIONAL.

TODAS AS INFORMAÇÕES CONTIDAS NESTE DOCUMENTO ESTÃO PROTEGIDAS POR LEI, INCLUINDO, ENTRE OUTROS, OS DIREITOS DE AUTOR, E NÃO PODEM SER COPIADAS, REPRODUZIDAS, ALTERADAS, RETRANSMITIDAS, TRANSMITIDAS, DIVULGADAS, REDISTRIBUÍDAS OU REVENDIDAS OU ARMAZENADAS PARA USO SUBSEQUENTE PARA QUALQUER UM DESTES FINS, NO TODO OU EM PARTE, POR QUALQUER FORMA OU MEIO, POR QUALQUER PESSOA, SEM O CONSENTIMENTO PRÉVIO, POR ESCRITO, DA MOODY'S.

OS RATINGS DE CRÉDITO, AS AVALIAÇÕES, OUTRAS OPINIÕES E PUBLICAÇÕES DA MOODY'S NÃO SÃO DESTINADOS PARA O USO, POR QUALQUER PESSOA, COMO UMA REFERÊNCIA ("BENCHMARK"), JÁ QUE ESTE TERMO É DEFINIDO APENAS PARA FINS REGULATÓRIOS E PORTANTO NÃO DEVEM SER UTILIZADOS DE QUALQUER MODO QUE POSSA RESULTAR QUE SEJAM CONSIDERANDOS REFERÊNCIAS (BENCHMARK).

Toda a informação contida neste documento foi obtida pela MOODY'S junto de fontes que esta considera precisas e confiáveis. Contudo, devido à possibilidade de erro humano ou mecânico, bem como outros fatores, a informação contida neste documento é fornecida no estado em que se encontra ("AS IS"), sem qualquer tipo de garantia, seja de que espécie for. A MOODY'S adota todas as medidas necessárias para que a informação utilizada para a atribuição de ratings de crédito seja de suficiente qualidade e provenha de fontes que a MOODY'S considera confiáveis, incluindo, quando apropriado, terceiros independentes. Contudo, a MOODY'S não presta serviços de auditoria e não pode, em todos os casos, verificar ou confirmar, de forma independente, as informações recebidas nos processos de ratings de crédito ou na preparação de suas publicações.

Na medida do permitido por lei, a MOODY'S e seus administradores, membros dos órgãos sociais, empregados, agentes, representantes, titulares de licenças e fornecedores não aceitam qualquer responsabilidade perante qualquer pessoa ou entidade relativamente a quaisquer danos ou perdas, indiretos, especiais, consequenciais ou incidentais, decorrentes ou relacionados com a informação aqui incluída ou pelo uso, ou pela inaptidão de usar tal informação, mesmo que a MOODY'S ou os seus administradores, membros dos órgãos sociais, empregados, agentes, representantes, titulares de licenças ou fornecedores sejam informados com antecedência da possibilidade de ocorrência de tais perdas ou danos, incluindo, mas não se limitando a: (a) qualquer perda de lucros presentes ou futuros; ou (b) qualquer perda ou dano que ocorra em que o instrumento financeiro relevante não seja objeto de um rating de crédito específico atribuído pela MOODY'S.

Na medida do permitido por lei, a MOODY'S e seus administradores, membros dos órgãos sociais, empregados, agentes, representantes, titulares de licenças e fornecedores não aceitam qualquer responsabilidade por quaisquer perdas ou danos, diretos ou compensatórios, causados a qualquer pessoa ou entidade, incluindo, entre outros, por negligência (mas excluindo fraude, conduta dolosa ou qualquer outro tipo de responsabilidade que, para que não subsistam dúvidas, por lei, não possa ser excluída) por parte de, ou qualquer contingência dentro ou fora do controle da, MOODY'S ou de seus administradores, membros de órgão sociais, empregados, agentes, representantes, titulares de licenças ou fornecedores, decorrentes ou relacionadas com a informação aqui incluída, ou pelo uso, ou pela inaptidão de usar tal informação.

A MOODY'S NÃO PRESTA NENHUMA GARANTIA, EXPRESSA OU IMPLÍCITA, QUANTO À PRECISÃO, ATUALIDADE, COMPLETUDE, VALOR COMERCIAL OU ADEQUAÇÃO A QUALQUER FIM ESPECÍFICO DE QUALQUER RATING DE CRÉDITO, AVALIAÇÃO, OUTRA OPINIÃO OU INFORMAÇÕES DADAS OU PRESTADAS, POR QUALQUER MEIO OU FORMA, PELA MOODY'S.

A Moody's Investors Service, Inc., uma agência de rating de crédito, subsidiária integral da Moody's Corporation ("MCO"), pelo presente, divulga que a maioria dos emissores de títulos de dívida (incluindo obrigações emitidas por entidades privadas e por entidades públicas locais, outros títulos de dívida, notas promissórias e papel comercial) e de ações preferenciais classificadas pela Moody's Investors Service, Inc., acordaram, antes da atribuição de qualquer rating de crédito, pagar à Moody's Investors Service, Inc., para fins de avaliação de ratings de crédito e serviços prestados por esta agência, honorários que poderão ir desde US\$1.000 até, aproximadamente, US\$5.000.000. A MCO e a Moody's Investors Services também mantêm políticas e procedimentos destinados a preservar a independência dos ratings de crédito da M Moody's Investors Services e de seus processos de ratings de crédito. São incluídas anualmente no website [www.moody's.com](http://www.moody's.com), sob o título "Investor Relations — Corporate Governance — Director and Shareholder Affiliation Policy" informações acerca de certas relações que possam existir entre administradores da MCO e as entidades classificadas com ratings de crédito e entre as entidades que possuem ratings da Moody's Investors Services e que também informaram publicamente à SEC (Security and Exchange Commission – EUA) que detêm participação societária maior que 5% na MCO.

Termos adicionais apenas para a Austrália: qualquer publicação deste documento na Austrália será feita nos termos da Licença para Serviços Financeiros Australianos da afiliada da MOODY'S, a Moody's Investors Service Pty Limited ABN 61 003 399 657AFSL 336969 e/ou pela Moody's Analytics Australia Pty Ltd ABN 94 105 136 972 AFSL 383569 (conforme aplicável). Este documento deve ser fornecido apenas a distribuidores ("wholesale clients"), de acordo com o estabelecido pelo artigo 761G da Lei Societária Australiana de 2001. Ao continuar a acessar esse documento a partir da Austrália, o usuário declara e garante à MOODY'S que é um distribuidor ou um representante de um distribuidor, e que não irá, nem a entidade que representa irá, direta ou indiretamente, divulgar este documento ou o seu conteúdo a clientes de varejo, de acordo com o significado estabelecido pelo artigo 761G da Lei Societária Australiana de 2001. O rating de crédito da Moody's é uma opinião em relação à idoneidade creditícia de uma obrigação de dívida do emissor e não diz respeito às ações do emissor ou qualquer outro tipo de valores mobiliários disponíveis para investidores de varejo.

Termos adicionais apenas para o Japão: A Moody's Japan K.K. ("MJJK") é agência de rating de crédito e subsidiária integral da Moody's Group Japan G.K., que por sua vez é integralmente detida pela Moody's Overseas Holdings Inc., uma subsidiária integral da MCO. A Moody's SF Japan K.K. ("MSFJ") é uma agência de rating de crédito e subsidiária integral da MJJK. A MSFJ não é uma Organização de Rating Estatístico Nacionalmente Reconhecida ("NRSRO"). Nessa medida, os ratings de crédito atribuídos pela MSFJ são Ratings de Crédito Não-NRSRO. Os Ratings de Crédito Não-NRSRO são atribuídos por uma entidade que não é uma NRSRO e, conseqüentemente, a obrigação sujeita aos ratings de crédito não será elegível para certos tipos de tratamento nos termos das leis dos E.U.A. A MJJK e a MSFJ são agências de rating de crédito registradas junto a Agência de Serviços Financeiros do Japão ("Japan Financial Services Agency") e os seus números de registo são "FSA Commissioner (Ratings) nº 2 e 3, respectivamente.

A MJJK ou a MSFJ (conforme aplicável) divulgam, pelo presente, que a maioria dos emitentes de títulos de dívida (incluindo obrigações emitidas por entidades privadas e entidades públicas locais, outros títulos de dívida, notas promissórias e papel comercial) e de ações preferenciais classificadas pela MJJK ou MSFJ (conforme aplicável) acordaram, com antecedência à atribuição de qualquer rating de crédito, pagar à MJJK ou MSFJ (conforme aplicável), para fins de avaliação de ratings de crédito e serviços prestados pela agência, honorários que poderão ir desde JPY100.000 até, aproximadamente, JPY550.000,000.

A MJJK e a MSFJ também mantêm políticas e procedimentos destinados a cumprir com os requisitos regulatórios japoneses.

Assinado por 5 pessoas: LUAN LEONARDO BOTURA, CARLOS HENRIQUE GALVAN GNOATTO, CLOVIS GRESELE, ADEMILSON CÂNCIDO SILVA e ELIANE DEL SENT CATANI  
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://patobranco.1doc.com.br/verificacao/4BC0-2F69-8BFF-2AAB> e informe o código 4BC0-2F69-8BFF-2AAB



# BRAM – Bradesco Asset Management S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários

3 de novembro de 2022

## Fundamentos

A classificação 'AMP-1' (Muito Forte) atribuída às práticas de administração de recursos de terceiros da **BRAM - Bradesco Asset Management S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários** (BRAM) incorpora a sua sólida posição de negócios como a segunda maior gestora privada de ativos do Brasil, com uma oferta de produtos e uma base de clientes bastante relevantes no mercado, sua equipe de gestão com vasta experiência e a sua clara estratégia corporativa, alinhada aos objetivos do grupo Bradesco. A classificação reflete também as práticas muito fortes da BRAM com relação a operações e controles, seus processos de gestão de investimento disciplinados e os sólidos princípios fiduciários. A análise incorpora ainda o fato de a empresa pertencer ao **Banco Bradesco S.A.** (Bradesco), sendo considerada uma atividade *core* para a instituição. Nossa análise também considera os desafios que vemos para a BRAM, primordialmente a ampliação da oferta de produtos com maior alfa e de maior valor agregado, como fundos multimercados e de renda variável, a retenção de seus clientes atuais e a atração de um número maior de clientes dos segmentos de varejo, alta renda e *private* em um ambiente de concorrência acirrada entre gestoras e incertezas econômicas e políticas persistentes no Brasil.

Em agosto de 2022, a BRAM era a terceira maior gestora de ativos no mercado brasileiro em termos de patrimônio líquido gerido, detendo uma participação de mercado em torno de 7,9%, com R\$ 562,2 bilhões sob gestão, de acordo com o ranking de gestoras de recursos de terceiros da ANBIMA – Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais. Apesar de sua posição de destaque, a BRAM tem registrado queda em sua participação de mercado nos últimos anos, sobretudo em função da concorrência entre gestoras e entre produtos oferecidos pelo mercado. O ciclo de aperto monetário iniciado em março de 2021, apesar de sua tendência de favorecimento à gestora, dada a oferta relevante de fundos DI e fundos de renda fixa oferecidos por ela, elevou também a atratividade de produtos bancários, dentre eles os incentivados (LCAs, LCIs, debêntures incentivadas), acirrando a disputa por recursos junto aos fundos de investimentos, de modo que a captação líquida de recursos tanto da BRAM quanto da indústria de fundos como um todo estava negativa no ano até setembro de 2022. Por outro lado, vale ressaltar também que uma parcela dos recursos líquidos retirados dos fundos tradicionais geridos pela BRAM não foram alocados em produtos bancários, mas destinou-se à área de FoFs (*funds of funds*) do grupo, a qual apresentou crescimento nos últimos 12 meses.

Apesar do atual cenário, que segue desafiador, vemos a BRAM como uma empresa consolidada no mercado, com uma base de clientes muito forte e um mix de produtos que segue se diversificando. Em agosto de 2022, a gestora apresentava a seguinte distribuição de ativos sob gestão (AuM): R\$ 268 bilhões em fundos de renda fixa (47,8% do portfólio), R\$ 207 bilhões em fundos de previdência (37,0%), R\$ 58 bilhões em multimercados (10,3%), R\$ 14 bilhões em renda variável (2,5%), R\$ 10,0 bilhões em Fundos de Investimento em Direitos Creditórios - FIDCs (1,8%), R\$ 2,2

### ANALISTA PRINCIPAL

**Célio Neto**  
São Paulo  
55 (11) 3039-4827  
celio.neto  
@spglobal.com

### CONTATO ANALÍTICO ADICIONAL

**Guilherme Machado**  
São Paulo  
55 (11) 3039-9754  
guilherme.machado  
@spglobal.com

bilhões em ETF (*exchange-traded funds*; 0,4%), R\$ 821 milhões em fundos cambiais (0,1%) e R\$ 403 milhões em FIIs - Fundos Imobiliários (0,1%). Quanto à distribuição dos recursos por segmento de investidor, em agosto de 2022, 42% dos recursos da BRAM eram provenientes de Entidades Abertas de Previdência Complementar (EAPCs), 17,7% do segmento corporativo, 16,2% do segmento institucional (Entidades Fechadas de Previdência Complementar (EFPCs), Regime Próprio de Previdência Social (RPPS), Poder Público e Fundos de Investimento), 7,4% do segmento alta renda, 6,1% do varejo, 4,0% do segmento *private* e o restante do *middle market*, seguros e estrangeiros. A gestora permanece uma das líderes nos segmentos corporativo (13,4% de participação de mercado) e de previdência aberta (23,2% de participação), refletindo seu forte histórico de atuação nesses segmentos, que, em nossa visão, devem continuar tendo alta representatividade em seus negócios como fontes relevantes de geração de receitas. Os fundos DI e de renda fixa seguem vistos como uma opção de investimento conservadora, dada a sua baixa volatilidade. Nesse sentido, eles auxiliam na diversificação de investimentos e atendem a investidores mais conservadores, como as EAPCs, além de serem importantes para gestão de liquidez, sobretudo para as empresas corporativas. Em setembro de 2022, os fundos de renda fixa seguiam como os mais relevantes do país, com um AuM total de R\$ 2,9 trilhões na indústria, muito superior às demais classes de fundos. A BRAM possui forte expertise na gestão passiva de fundos, que busca apresentar um desempenho semelhante a determinado *benchmark*, sendo importante para os investimentos que visam retorno mais previsível com menores riscos.

Além dos segmentos corporativo e de previdência aberta, a BRAM possui presença relevante na maioria dos outros segmentos de investidores comparado com a maioria das gestoras do país, bem como na oferta de outros produtos além dos fundos DI e renda fixa. No entanto, quando comparada aos maiores *players* do mercado, acreditamos que a gestora enfrenta o desafio de aumentar a participação de mercado nos fundos multimercados e de renda variável – classes que vinham com crescente demanda no mercado nos últimos anos, e que devem retomar sua atratividade à medida em que a taxa Selic comece a diminuir. Em linha com essa necessidade, a gestora vem ampliando a oferta não apenas desses produtos, mas também de outros com alto valor agregado, além de ampliar e investir em suas estratégias de distribuição, com foco na retenção de sua base de clientes e no aumento do número de clientes dos segmentos de alta renda e *private*, além de oferecer uma maior opção de fundos com aportes iniciais mais baixos, com o intuito de atrair os clientes de varejo. Essa estratégia tem se refletido, nos últimos anos, em receitas crescentes obtidas com produtos de alto valor agregado, as quais ajudaram a mitigar, ainda que apenas parcialmente, as receitas menores obtidas em 2020 e 2021 com os produtos tradicionais oferecidos pela gestora.

Com relação à distribuição, no final de 2019, o Bradesco relançou a *Ágora*, a qual, enquanto plataforma aberta de investimentos, distribui fundos da BRAM e de outras gestoras aprovadas no processo de *due diligence* do grupo. Além disso, no segundo semestre de 2019, a BRAM iniciou a distribuição de alguns de seus fundos em plataformas de terceiros. Até agosto de 2022, 14 plataformas estavam autorizadas a distribuir seus fundos; o montante captado nessas plataformas estava em aproximadamente R\$ 57 milhões, com cerca de 42 mil cotistas. O uso da sua plataforma própria, a *Ágora*, e de terceiros representa uma perspectiva assertiva para a BRAM alavancar a captura de clientes de varejo, apesar da atual concorrência.

A BRAM possui um bom perfil financeiro, o qual contribui positivamente para suas práticas de gestão de ativos muito fortes. A gestora dispõe de recursos suficientes para dar suporte a investimentos contínuos em seus controles e sistemas. Nos últimos dois anos, o cenário de pandemia, o nível relativamente mais baixo da taxa Selic, em especial em 2020, e a maior concorrência no mercado pressionaram as taxas de administração e dificultaram a sustentação das mesmas taxas de performance, quando presentes. Embora o cenário atual de taxa Selic mais

alta tenda a beneficiar os resultados financeiros da gestora, acreditamos que a concorrência seguirá pressionando as taxas cobradas, tornando cada vez mais necessária a busca por diversificação e oferta de produtos com maior valor agregado, de modo a sustentar resultados financeiros adequados.

A BRAM é o negócio de gestão de ativos do Bradesco. Com um volume total de ativos em torno de R\$ 1,7 trilhão em 30 de junho de 2022, o Bradesco era o segundo maior banco privado da América Latina, detendo significativa participação de mercado em termos de empréstimos e depósitos e uma extensa rede de distribuição que compreende mais de 2.900 agências espalhadas por todo o país, além de outros pontos de atendimentos físicos e canais e plataformas digitais. A BRAM é uma subsidiária integral do Banco Bradesco BBI S.A. (BBI) – o banco de investimentos do grupo Bradesco, responsável pela originação, estruturação, execução e distribuição de operações nos segmentos de renda variável, renda fixa, operações estruturadas, fusões, aquisições e financiamento de projetos. Vemos a gestão de ativos como uma atividade core do grupo Bradesco por lhe proporcionar diversificação de negócios e de receitas, complementando a oferta de produtos e serviços oferecidos pelo grupo a seus clientes, além das externalidades positivas geradas ao grupo pelos reconhecimentos concedidos aos fundos da BRAM por terceiros, o que ajuda, indiretamente, na angariação de novos correntistas. Nos últimos cinco anos, em média, 23% das receitas operacionais anuais do grupo Bradesco foram provenientes de receitas de tarifas e comissões, enquanto a receita com taxa de administração de fundos correspondeu, em média, a cerca de 14% da composição dessas receitas de tarifas e comissões. Quanto aos reconhecimentos, os fundos da BRAM tiveram, por diversas vezes nos últimos anos, destaque em rankings e publicações acerca da indústria de gestão de fundos, tais como o ranking elaborado pela “Comdinheiro (Revista Investidor Institucional)” e o “Guia Exame Onde Investir”.

A BRAM beneficia-se do controle acionário do Bradesco, que possui uma forte imagem, boa reputação com investidores, extensivo canal de distribuição e forte presença no Brasil. A BRAM segue os mais altos padrões de governança do Bradesco e está sujeita a uma fiscalização e controle rígidos por parte do controlador. Consideramos que a estratégia geral da BRAM e seus objetivos específicos são consistentes com seus recursos e com a estrutura operacional da indústria brasileira de fundos de investimento. A empresa possui uma estrutura organizacional muito forte e disponibilidade de recursos humanos para atender a seus objetivos estratégicos. Atualmente, a BRAM conta com cerca de 200 colaboradores em seu quadro de funcionários. Na área de gestão, são 53 profissionais, com média de 15 anos de experiência e média de 6 anos trabalhando na BRAM; na área de macroeconomia e pesquisa, são 19 profissionais, com média de 9 anos de experiência e média de 3 anos na BRAM; na área de trading, são 8 profissionais, com média de 18 anos de experiência e média de 9 anos na BRAM; na área de gestão de fundos de fundos, são 26 profissionais, com média de 12 anos de experiência e média de 3 anos na BRAM. Acreditamos que os responsáveis por áreas fundamentais para o grupo e para a BRAM possuem vasta experiência e um reconhecido histórico de atuação no mercado financeiro brasileiro, e estão comprometidos com a estratégia da gestora para os próximos anos, o que vemos como um fator positivo em nossa classificação. Seu atual diretor superintendente, Roberto Paris, acumula cerca de 35 anos de experiência no Bradesco, no qual atuou em diversas áreas ao longo destas décadas; já seu atual CEO é Bruno Funchal, que em abril de 2022 assumiu a vaga de Ricardo Almeida, o qual desligou-se da gestora no final de 2020; anterior à BRAM, Funchal ocupou os cargos de secretário Especial do Tesouro e Orçamento e secretário do Tesouro Nacional. Em julho de 2021, Philippe Biolchini passou a integrar a equipe da gestora como diretor de investimentos; Biolchini possui 31 anos de experiência no mercado, dos quais os seis últimos anteriores à chegada à BRAM foram como diretor de investimentos da SulAmérica Investimentos. Os perfis dos demais membros seniores da gestora também corroboram nossa visão de um time experiente e adequado para executar suas funções. Além disso, vemos que as práticas de segregação de atividades da BRAM

continuam bastante robustas, garantindo a independência da atividade de gestão de recursos de terceiros.

As decisões de investimento da BRAM seguem um processo disciplinado, com base em uma abordagem *top down* e *bottom up*, com visão de longo prazo, sustentadas por relatórios e simulações da área de risco. As decisões também são bem formalizadas e executadas por meio de comitês compostos por uma equipe qualificada, a partir de análises fundamentalistas e de fortes controles de riscos. Avaliamos as práticas de gestão de recursos de terceiros da BRAM como muito fortes. A gestão de risco desempenha um papel fundamental no processo de tomada de decisão de investimento. A BRAM tem um processo de gestão de riscos bem estruturado, regido por princípios sólidos e pelo uso de ferramentas bem definidas, seguindo os pilares estabelecidos pela regulação vigente para a avaliação de diferentes riscos (risco de mercado, risco de liquidez, monitoramento dos riscos de crédito e contraparte, risco operacional e risco de concentração). Vemos como positiva a segregação entre a área de gestão de riscos da gestora e a do banco, o que permite maior independência e rigor no controle de risco, evitando conflitos de interesse. Cada vez mais, a gestora vem incorporando em seus processos de investimento a avaliação de riscos relacionados a questões ambientais, sociais e de governança corporativa (ESG - *environmental, social and governance*), alinhada às tendências do mercado. Para tanto, foi desenvolvida uma metodologia própria que resulta em um rating de ESG, o qual serve como *input* para os modelos de análise de crédito e de renda variável da gestora.

A área de compliance da gestora é independente das demais áreas e responsável por assegurar a integridade e a transparência do processo de gestão de ativos, em conformidade com regras regulatórias e internas. A equipe de risco e compliance é composta de 20 profissionais, com experiência média de 12 anos e média de 6 anos trabalhando na BRAM. Os controles vigoram em toda a organização, com uma forte supervisão do processamento de ordens, transações canceladas ou parcialmente executadas, seleção de corretoras e melhores execuções. Além disso, acreditamos que, apesar do maior foco em estratégias de fundos de fundos — que requerem um maior relacionamento com outras gestoras do mercado —, a BRAM vem reforçando seu processo de *due diligence* e *know your customer* visando assegurar boas práticas de gestão de recursos de seus clientes em todas as etapas do processo de alocação de recursos. Em nossa visão, os controles pré- e pós-trade são fortes. A BRAM possui uma área de trading independente dedicada ao processo e controle de cada ordem. Esse processo é robusto, automático e realizado por meio de uma plataforma integrada que centraliza várias operações e controles da gestora. Em nossa visão, a ampla capacidade operacional dos sistemas desenvolvidos na BRAM e os constantes investimentos em sistemas internos lhe permitem monitorar toda sua cadeia de fundos de fundos adequadamente, evitando riscos de concentração e liquidez em suas linhas de investimentos. Os processos cumprem com as regulamentações e as melhores práticas, e são amparados por plataformas de tecnologia fortes e seguras e por uma vasta estrutura corporativa. Além disso, as atividades de administração e custódia são performadas por outras unidades do grupo Bradesco, cujos processos e metodologias seguem as melhores práticas do mercado.

A BRAM possui uma robusta área de tecnologia. A empresa busca constantemente novas tecnologias e controles para permanecer no topo do mercado. Como exemplos, citamos o uso intensivo do sistema Bloomberg, que permite, dentre outros, a integração das etapas de processamento, desde o pré-trade, passando pelo in-trade, até o pós-trade, liquidação e análise de performance; e o uso do sistema de plataforma Mitra, que oferece suporte às áreas de *front*, *middle* e *back office*, contribuindo ainda para a melhora nas atividades de gestão de riscos. A reputação da BRAM é de uma empresa bem preparada e com qualidade muito forte em termos de processos, pessoal e infraestrutura, com capacidade para retornos rápidos no caso de interrupção de suas operações. Os planos de contingência são bem elaborados e formalizados, com

redundância em todos os sistemas críticos. O *backup* de todos os sistemas é realizado diariamente. A partir de março de 2020, parte dos planos de contingência da gestora foram postos em prática devido à pandemia, incluindo o trabalho remoto dos funcionários para garantir o isolamento social. Hoje o modelo híbrido de trabalho foi incorporado, não havendo registro de interrupções de operações ou problemas semelhantes que afetassem a atividade da gestora, seja durante o período mais agudo de isolamento social ou sob o atual modelo.

#### Notas

- A classificação 'AMP-1' (Muito Forte) atribuída pela S&P Global Ratings à **BRAM - Bradesco Asset Management S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários (BRAM)** reflete nossa opinião sobre as práticas de administração de recursos de terceiros "Muito Fortes" da gestora, sendo esta a avaliação mais alta em uma escala que vai de 'AMP-1' (maior) à 'AMP-5' (menor).
- A Classificação AMP da S&P Global Ratings é uma opinião atualizada sobre a qualidade geral de uma empresa de administração de recursos de terceiros, incluindo suas características administrativas e procedimentos operacionais. A classificação inclui uma análise dos sistemas e controles das gestoras de recursos de terceiros para assegurar os interesses dos seus clientes. Ao avaliá-las, a S&P Global Ratings faz uma análise da qualidade de seu desempenho, procedimentos operacionais e sistemas de gestão de risco, assim como do perfil de negócios, mix de produtos e solidez financeira. Tal análise não incorpora elementos de risco soberano. A classificação também avalia os sistemas e controles da gestora de recursos de terceiros em relação àqueles adotados por outras empresas de administração de recursos de terceiros no Brasil. A classificação da S&P Global Ratings das práticas de administração de recursos de terceiros das gestoras brasileiras desse mercado não é uma auditoria sobre a conformidade da empresa aos procedimentos estabelecidos por ela própria, tampouco é uma opinião relativa ao seu cumprimento de leis e regulamentos. A classificação não é uma recomendação para a utilização dos serviços prestados por qualquer gestora de recursos de terceiros.

Copyright© 2022 pela Standard & Poor's Financial Services LLC. Todos os direitos reservados.

Nenhum conteúdo (incluindo-se ratings, análises e dados relativos a crédito, avaliações, modelos, software ou outras aplicações ou informações obtidas a partir destes) ou qualquer parte destas informações (Conteúdo) pode ser modificada, sofrer engenharia reversa, ser reproduzida ou distribuída de nenhuma forma, nem meio, nem armazenada em um banco de dados ou sistema de recuperação sem a prévia autorização por escrito da Standard & Poor's Financial Services LLC ou de suas afiliadas (coletivamente, S&P). O Conteúdo não deverá ser utilizado para nenhum propósito ilícito ou não autorizado. Nem a S&P, nem seus provedores externos, nem seus diretores, representantes, acionistas, empregados nem agentes (coletivamente, Partes da S&P) garantem a exatidão, completude, tempestividade ou disponibilidade do Conteúdo. As Partes da S&P não são responsáveis por quaisquer erros ou omissões (por negligência ou não), independentemente da causa, pelos resultados obtidos mediante o uso de tal Conteúdo, ou pela segurança ou manutenção de quaisquer dados inseridos pelo usuário. O Conteúdo é oferecido "como ele é". AS PARTES DA S&P ISENTAM-SE DE QUALQUER E TODA GARANTIA EXPRESSA OU IMPLÍCITA, INCLUSIVE, MAS NÃO LIMITADA A QUAISQUER GARANTIAS DE COMERCIALIZAÇÃO, OU ADEQUAÇÃO A UM PROPÓSITO OU USO ESPECÍFICO, LIBERDADE DE FALHAS, ERROS OU DEFEITOS DE SOFTWARE, QUE O FUNCIONAMENTO DO CONTEÚDO SEJA ININTERRUPTO OU QUE O CONTEÚDO OPERE COM QUALQUER CONFIGURAÇÃO DE SOFTWARE OU HARDWARE. Em nenhuma circunstância, deverão as Partes da S&P ser responsabilizadas por nenhuma parte, por quaisquer danos, custos, despesas, honorários advocatícios, ou perdas diretas, indiretas, incidentais, exemplares, compensatórias, punitivas, especiais ou consequentes (incluindo-se, sem limitação, perda de renda ou lucros e custos de oportunidade ou perdas causadas por negligência) com relação a qualquer uso do Conteúdo aqui contido, mesmo se alertadas sobre sua possibilidade.

Análises relacionadas a crédito e outras, incluindo ratings e as afirmações contidas no Conteúdo são declarações de opiniões na data em que foram expressas e não declarações de fatos. As opiniões da S&P, análises e decisões de reconhecimento de ratings (descritas abaixo) não são recomendações para comprar, reter ou vender quaisquer títulos ou tomar qualquer decisão de investimento e não abordam a adequação de quaisquer títulos. Após sua publicação, em qualquer maneira ou formato, a S&P não assume nenhuma obrigação de atualizar o Conteúdo. Não se deve depender do Conteúdo, e este não é um substituto das habilidades, julgamento e experiência do usuário, sua administração, funcionários, conselheiros e/ou clientes ao tomar qualquer decisão de investimento ou negócios. A S&P não atua como agente fiduciário nem como consultora de investimentos, exceto quando registrada como tal. Embora obtenha informações de fontes que considera confiáveis, a S&P não conduz auditoria nem assume qualquer responsabilidade de diligência devida (*due diligence*) ou de verificação independente de qualquer informação que receba. Publicações relacionadas a ratings de crédito podem ser divulgadas por diversos motivos que não dependem necessariamente de uma ação decorrente de um comitê de rating, incluindo-se, sem limitação, a publicação de uma atualização periódica de um rating de crédito e análises correlatas.

Até o ponto em que as autoridades reguladoras permitam a uma agência de rating reconhecer em uma jurisdição um rating atribuído em outra jurisdição para determinados fins regulatórios, a S&P reserva-se o direito de atribuir, retirar ou suspender tal reconhecimento a qualquer momento e a seu exclusivo critério. As Partes da S&P abdicam de qualquer obrigação decorrente da atribuição, retirada ou suspensão de um reconhecimento, bem como de qualquer responsabilidade por qualquer dano supostamente sofrido por conta disso.

A S&P mantém determinadas atividades de suas unidades de negócios separadas umas das outras a fim de preservar a independência e objetividade de suas respectivas atividades. Como resultado, certas unidades de negócios da S&P podem dispor de informações que não estão disponíveis às outras. A S&P estabeleceu políticas e procedimentos para manter a confidencialidade de determinadas informações que não são de conhecimento público recebidas no âmbito de cada processo analítico.

A S&P pode receber remuneração por seus ratings e certas análises, normalmente dos emissores ou subscritores dos títulos ou dos devedores. A S&P reserva-se o direito de divulgar seus pareceres e análises. A S&P disponibiliza suas análises e ratings públicos em seus sites na [www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com) (gratuito), e [www.ratingsdirect.com](http://www.ratingsdirect.com) e [www.globalcreditportal.com](http://www.globalcreditportal.com) (por assinatura), e pode distribuí-los por outros meios, inclusive em suas próprias publicações ou por intermédio de terceiros redistribuidores. Informações adicionais sobre nossos honorários de rating estão disponíveis em [www.standardandpoors.com/usratingsfees](http://www.standardandpoors.com/usratingsfees).

#### **Austrália**

Standard & Poor's (Austrália) Pty. Ltd. conta com uma licença de serviços financeiros número 337565 de acordo com o Corporations Act 2001. Os ratings de crédito da Standard & Poor's e pesquisas relacionadas não tem como objetivo e não podem ser distribuídas a nenhuma pessoa na Austrália que não seja um cliente pessoa jurídica (como definido no Capítulo 7 do Corporations Act).



# Profissionais



## **PHILIPPE BIOLCHINI** – Diretor da Bradesco Asset Management

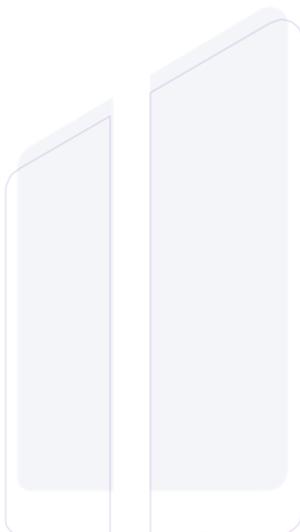
Com mais de 30 anos de experiência no mercado financeiro, atualmente Philippe é Diretor da Bradesco Asset Management. Antes de se juntar à BRAM, teve passagens em instituições como Banco Pactual, Itaú Asset Management, Louis Dreyfus Commodities, IBCO Bank, First Value Capital, Vintage Investimentos e Sul América Investimentos. Philippe é graduado em Economia pela Faculdade Candido Mendes - RJ, tendo uma especialização em instituições renomadas como o New York Institute of Finance, Harvard Business School, Insead e CME e possui a certificação CFA.

## **RICARDO ELEUTERIO** – Diretor da Bradesco Asset Management

Com mais de 28 anos de experiência no mercado financeiro, Ricardo iniciou sua carreira em 1993 no Banco Bradesco, com passagens também no Citigroup e Western Asset Management. Em 2011, ele se juntou à equipe do HSBC na área de Administração de Fundos. Em 2013, passou a fazer parte da HSBC Global Asset Management, onde assumiu a Superintendência de produtos sendo responsável pelas estruturas locais e offshore. Atualmente, Ricardo é Diretor da Bradesco Asset Management.

Ricardo é graduado em Economia pela São Judas, pós-graduado pela FIA/SP e possui Mestrado em Finanças pela IBMEC/SP.

Assinado por 5 pessoas: LUAN LEONARDO BOTURA, CARLOS HENRIQUE CALVAN GONCALVES, GREGSELE, ADEMILSON CATANI, FELIANE DEL SENT CATANI  
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://patobranco.1doc.com.br/verificacao/4BC02F6985F2AAB>



# Profissionais



bradesco  
asset management

## **ADILSON FERRAREZI** – Superintendente de Soluções de Investimento

Adilson teve passagem pelo Banco Votorantim, onde atuou como Consultor de Investimento e Gestor de carteira, sendo responsável por FIDCs, Renda Fixa e Wealth Management para clientes Private e Institucional durante 8 anos.

Em 2008, ingressou na HSBC Global Asset Management como Gestor de Multi Investment Solutions. Mais tarde, assumiu a Superintendência Latam de Multifanager da HSBC Global Asset Management, responsável pelas atividades de Seleção de Fundos de Terceira (Research) e Construção de Portfólio (Asset Allocation) na estrutura de fundo de fundos de Renda Fixa, Multimercados e Ações para clientes Institucionais, Private e Varejo. Atualmente, ocupa o cargo de Superintendente da área de Solução de Investimentos Bradesco Asset Management.

Adilson é graduado em Administração pela Universidade São Judas Tadeu, possui MBA em Portfolio Management pela INSPER e especialização em Portfolio Global pela LBS – London Business School.

## **MARCELO TOLEDO** – Economista-chefe

Marcelo é Doutor em Economia pela Faculdade de Economia, Administração e Contabilidade da Universidade de São Paulo, Mestre em Economia pela Pontifícia Universidade Católica do Rio de Janeiro e Graduado em Ciências Econômicas pela Universidade de São Paulo. Atua no mercado desde 1999, possuindo experiência como economista na área de análise macroeconômica direcionada para o setor financeiro.

Antes de ingressar na Bradesco Asset Management, trabalhou como economista no Banco Bradesco – Departamento de Estudos Econômicos, Banco Itaú e Boa Vista Interatlântico.

Assinado por 5 pessoas: LUAN LEONARDO BOTURA, CARLOS DENRIQUE GALVAN GNOATTO, GLOVVIS GRESELE ADAMS, CÂNCIDIO SANCIVIA e ELIANE DEL SENT CATANI  
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://patibanco.com.br/verificacao/4BC0-2FF9-8BFF-2AAB> e informe o código 4BC0-2FF9-8BFF-2AAB







# 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

D

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



**ANBIMA**

**Versão 1.1** Este documento foi assinado digitalmente por Ricardo Augusto Mizukawa e Maria Isabel Cruz De Paula Matos. Para verificar as assinaturas vá ao site <https://bradesco.portaldeassinaturas.com.br> e utilize o código F9EF-8E7B-877A-41A7.

Este documento foi assinado digitalmente por Ricardo Augusto Mizukawa e Maria Isabel Cruz De Paula Matos. Assinado por 5 pessoas: LUAN LEONARDO BOTURA, CARLOS HENRIQUE GALVAN GNOATTO, CLOVIS GRESELE, ADEMILSON CÂNCIDO SILVA e ELIANE DEL SENT CATANI. Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://patobranco.1doc.com.br/verificacao/4BC0-2F69-8BFF-2AAB> e informe o código 4BC0-2F69-8BFF-2AAB

## 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

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

## 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	<b>Área de risco regulatório, em conjunto com as demais áreas da BRAM.</b>

<b>1.14</b>	Telefone para contato
	(11) 21694474
<b>1.15</b>	E-mail para contato
	regulatorio@bram.bradesco.com.br

## 2. Informações institucionais

---

<b>2.1</b>	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%).
------------	---



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

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

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

<b>Banco Bradesco</b>	
<b>André Cano</b> <small>(Vice-presidente do Banco Bradesco)</small>	
<b>Guilherme Muller Leal</b> <small>(Diretor do Banco Bradesco)</small>	
Bruno Funchal (CEO)	
Philippe Biolchini (CIO)	
Ricardo Eleuterio (COO)	

**Bruno Funchal | CEO**

<b>Philippe Biolchini, CFA</b> <small>Gestão de Fundos</small>	<b>Ricardo Eleuterio</b> <small>Comercial, Produtos e Suporte ao Negócio</small>	<b>Fernando Galdi</b> <small>Estratégia e Inovação</small>
<b>Ana Luisa Rodela, CFA</b> <small>Análise e Gestão de Crédito Privado</small>	<b>André Caetano</b> <small>Gestão e Trading de Renda Fixa, Mkt Intelligence e Ligadas</small>	<b>André D'Ávila</b> <small>Engenharia de Produtos e Estruturados</small>
<b>TBD</b> <small>Gestão de Multimercado</small>	<b>Clayton Rodrigues</b> <small>Gestão Quantitativa</small>	<b>Iara Loureiro</b> <small>Suporte ao Negócio</small>
<b>Rodrigo Santoro</b> <small>Análise, Gestão e Trading de Renda Variável</small>	<b>Marcelo Toledo</b> <small>Microeconomia</small>	<b>Erick Hansen</b> <small>Novos Negócios – Institucional e Previdência</small>
	<b>Isabel Mattos</b> <small>Comercial Mercado</small>	<b>Jose Mario Rocha</b> <small>Comercial Seguritos</small>
	<b>Marcia Batista</b> <small>Financeiro</small>	<b>Priscila Ramirez</b> <small>Novos Negócios – Institucional, Agora, Varejo, Prime e Private</small>
	<b>Ricardo Mizukawa</b> <small>Risco e Compliance</small>	

**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?

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 semelhantes? 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.

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

- 2.9**
- 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

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
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%	
<b>3.2</b>			
Clubes de Investimento	No	% Carteira	
	--	--	

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%

**3.3** Atualmente, qual é o percentual do montante sob gestão que são originados especificamente de aplicações de aplicações da própria gestora (incluindo controladores, coligadas, subsidiárias, seus sócios e principais executivos)?

**3.4** 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).

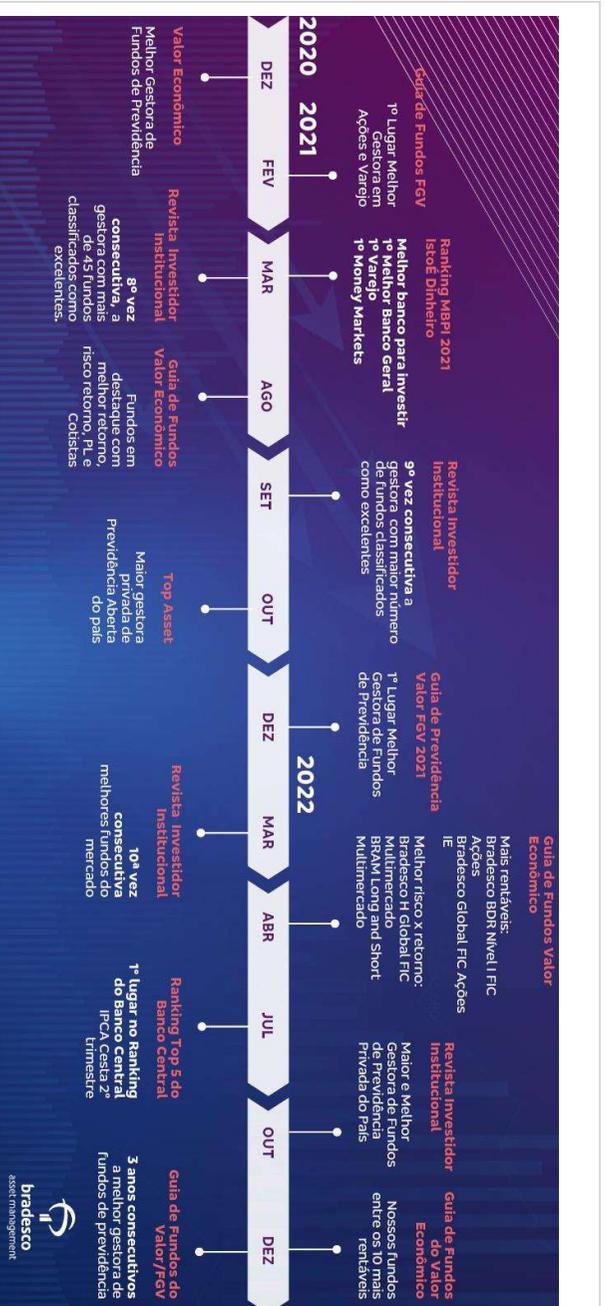
O limite para o crescimento dos ativos sob gestão suportado pela atual estrutura da gestora é de 20%.

**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 bom 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 Geraldes 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 Indústria 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;
  - **Econômática:** 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

<b>7.1</b>	Descreva as principais mudanças na equipe de gestão nos últimos 05 (cinco) anos.
	<ul style="list-style-type: none"><li>• Em junho de 2022, o Sr. André Nogueira Fontenele deixou o cargo de Superintendente da área de Gestão de Multimercado da BRAM.</li><li>• Em abril de 2021, com a saída do Sr. Jose Alberto Baltieri Filho, o Sr. Rodrigo Santoro Geraldes assumiu também a área de gestão de renda variável;</li><li>• 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;</li><li>• 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;</li><li>• Em outubro/2020, Ana Luisa Rodela assumiu como Head da mesa de gestão de crédito;</li><li>• Em outubro/2020, Clayton Rodrigues assumiu a área de multimercado quantitativo como Superintendente;</li><li>• Em outubro/2020, o Sr. Marcelo Nantes assumiu como CIO;</li><li>• 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;</li><li>• Em setembro/2019, o Sr. Roberto Reis assumiu, em conjunto com o Sr. Andre Fontenele, a mesa de gestão de Multimercado;</li><li>• Em abril/2019, o Sr. Alexandre Mathias deixou a BRAM;</li><li>• 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;</li><li>• 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;</li><li>• 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;</li><li>• Em junho/2018, a Sra. Ana Luisa Rodela assumiu a mesa de gestão de Crédito Privado Local;</li><li>• 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;</li><li>• Em dezembro/2017, o Sr. Alexandre Mathias assumiu como head da mesa de gestão de multimercado quantitativo;</li><li>• Em março/2018, o Sr. Luis Guedes assumiu como responsável pela mesa de gestão de Renda Variável;</li></ul>

**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 disciplina administrativa 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 Portfólio:

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 – Portfólio 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 contém 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.

**9.6** 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.

**9.7** 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:

- Criar e gerenciar projetos de TI visando automação e melhoria de processos;
- Especificação de sistemas: participação e controle da agenda de reuniões entre os participantes/entrevistados, validação de protótipos, validação de documentos de especificação;
- Acompanhamento dos Projetos: testes, homologação, implantação e manutenção de sistemas;
- Realização de estudos e pesquisas de novas soluções e tecnologias;
- Desenvolvimento de novas ferramentas para agilizar os diversos processos da BRAM;
- Criação e homologação de relatórios automatizados para outras áreas da BRAM.
- Manutenção aos sistemas desenvolvidos internamente;
- Gerenciar a estrutura tecnológica;
- Requisição de compras de equipamentos de informática;
- Gestão e manutenção dos acessos lógicos dos funcionários aos sistemas/rotinas/rede;

**9.8** Descreva os procedimentos de verificação de ordens executadas e de checagem das posições das carteiras.

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 boletoamento nos sistemas dos controladores/custodiantes.

**9.9** Existe sistema de gravação de ligações telefônicas? Em caso positivo, qual a política de escuta das gravações?

• **Administrativo:** 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.

• **Mesas Financeiras:** 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.

Todas as pesquisas são feitas através de URL de cada sistema, somente através de usuários que tem direito de acesso e escuta das gravações.

**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).

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.

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.

O processo de proteção aos dados garante a confidencialidade, integridade e disponibilização da informação de acordo com seu nível de criticidade."

Obs.: A programação/periodicidade do backup é específica por cada servidor e sua retenção estabelecida pelo gestor conforme necessidade do negócio.

**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.	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 exercem suas atividades em suas dependências, visando evitar conflito de interesses entre investimentos pessoais de colaboradores e os investimentos dos fundos sob gestão da BRAM. 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.
<b>10.5</b>	Existe fundo ou outro instrumento de investimento exclusivo para sócios e executivos da gestora?	O monitoramento das operações de funcionários é realizado pela área de risco da BRAM, responsável pela aprovação das operações e pela fiscalização deste processo.

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.
	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:
	Chinês 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.
	Marcação dos Ativos pelo Valor Justo: Assegurando o tratamento equitativo dos cotistas, com objetivo de evitar a transferência de riquezas entre eles.
	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.
	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.
<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 desequilíbrios 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 e 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.bradescori.com.br/wp-content/uploads/sites/541/2022/12/Codigo_de_Conduta_Etica_Organizacao_Bradesco_Mai02022.pdf">https://www.bradescori.com.br/wp-content/uploads/sites/541/2022/12/Codigo_de_Conduta_Etica_Organizacao_Bradesco_Mai02022.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/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>

		<i>a/Files/Governanca/Normas_Bram/Formulario_De_Referencia/politica_corporativa_de_seguranca_da_informacao_e_cibermetica.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>BRAM REGULATÓRIO</b>	<b>MARIA ISABEL CRUZ DE PAULA MATTOS SUPERINTENDENTE COMERCIAL 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>	

Título

**Segregação de Atividades**

Número	Versão	Data de Publicação	Tipo
<b>05.1229</b>	<b>4</b>	<b>15/05/2023</b>	<b>Norma</b>

Abrangência

**BRAM – Bradesco Asset Management S.A.**

Descrição abreviada

**Regras e procedimentos adotados relativos à Segregação de Atividades da BRAM - Bradesco Asset Management S.A DTVM**[Últimas Alterações](#)[1 Objetivo](#)[2 Gestão de Segregação de Atividades](#)[2.1 Segregação Física](#)[2.2 Segregação Lógica](#)[2.3 Segregação de Funções](#)**Últimas Alterações**

Inclusão de informações sobre segregação física da área de Gestão de Fundos de Fundos (FOFs), item 2.1.

**1 Objetivo**

Detalhar as regras e procedimentos adotados relativos à segregação física, lógica e de funções da Bradesco Asset, pautando-se sempre na prevalência dos interesses do cliente.

**2 Gestão de Segregação de Atividades**

A Bradesco Asset estabelece os seguintes pontos necessários para a efetividade desse processo:

a) Existência de segregação física de instalações entre as áreas de Gestão de Recursos e Distribuição;

- b) Garantia de bom uso de instalações, equipamentos e informações comuns a mais de um setor da empresa;
- c) Preservação de informações confidenciais e restrição de acesso a arquivos;
- d) Identificação das pessoas que tenham acesso a informações confidenciais;
- e) Implantação e manutenção de programa de treinamento que tenham acesso a informações confidenciais e/ou participem de processo de decisão de investimento.

## 2.1 Segregação Física

Nos casos de segregação física das áreas o controle de acesso é efetuado por meio de identificação funcional. [A área de Gestão de Fundos de Fundos \(FOFs\) da Bradesco Asset possui segregação física em relação às demais áreas de Gestão de Recursos, de modo que também se submetem ao controle de acesso.](#)

## 2.2 Segregação Lógica

Os controles lógicos são controles estabelecidos sobre os sistemas eletrônicos e de comunicação, esses controles limitam e/ou monitoram o acesso à informação, como controle de acesso aos servidores e arquivos via rede, com o objetivo de preservar as informações confidenciais e permitir a identificação das pessoas com acesso a elas.

Os controles lógicos sobre os sistemas eletrônicos auxiliam a segregação de funções ao restringir o acesso a determinadas transações.

Os acessos são concedidos por meio de perfis de função previamente estabelecidos em matrizes de segregação de funções e sua efetividade é mensurada por meio de testes realizados pela área de Controles Internos.

## 2.3 Segregação de Funções

Além das segregações físicas e lógicas, itens 2.1 e 2.2, que corroboram para a segregação de atividades, o modelo organizacional da Bradesco Asset assume a seguinte segregação de funções:

- As áreas de Gestão de Recursos e Distribuição são segregadas de modo a evitar conflitos de interesses;
- Área de Gestão de Riscos atuando de forma independente;  
A área de Portfolio Manager é segregada da área de Trading fazendo com que cada equipe foque em sua atividade;

- A área de Gestão de Fundos de Fundos (FOFs) é segregada das demais áreas de Gestão de Recursos para eliminar potenciais conflitos de interesse;
- As áreas de Análise de Crédito e de Avaliação de Empresas são segregadas de Gestão do Portfólio de Crédito, bem como da área de Monitoramento de Risco de Crédito.

**Área**

BRAM - Bradesco Asset Management S.A DTVM

**Representante**

Bruno Funchal

*Este documento foi classificado pela Organização Bradesco, e o acesso está autorizado ao público externo.*

**TERMO DE ANÁLISE E ATESTADO DE CREDENCIAMENTO DO ADMINISTRADOR OU GESTOR DE FUNDOS DE INVESTIMENTO**

Número do Termo de Análise de Credenciamento	003/2024
Número do Processo (Nº protocolo ou processo)	003/2024

**I - DO REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL – RPPS**

Ente Federativo	MUNICÍPIO DE PATO BRANCO	CNPJ	76.995.448/0001-54
Unidade Gestora do RPPS	INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE PATO BRANCO	CNPJ	30.731.795/0001-79

**II - DA INSTITUIÇÃO A SER CREDENCIADA**

		ADMINISTRADOR	GESTOR		x
Razão Social	BRAM - Bradesco Asset Management S.A DTVM		CNPJ	62.375.134/0001-44	
Endereço	Av. Presidente Juscelino Kubitschek, 1309 – 3º andar – Itaim Bibi – São Paulo – SP – CEP: 04543-011		Data Constituição	13/09/2002	
E-mail (s)	bram@bram.bradesco.com.br		Telefone (s)	(11) 4020-1414 ou 0800 7041414	
Data do registro na CVM	06/12/1993	Categoria (s)	Administradores de Carteira		
Data do registro no BACEN	11/10/1968	Categoria (s)	Sociedade Distribuidora de TVM		
Principais contatos com RPPS		Cargo	E-mail	Telefone	
Lucio Moraes Duarte		Gerente de Investimentos	Lucio.duarte@bradesco.com.br	(11) 96174-0303	
Carlos Antônio Parvena da Silva		Especialista de Investimentos	carlos.parvena@bradesco.com.br	(21) 99601-4679	
Fernando Pasini		Especialista de Investimentos	fernando.pasini@bradesco.com.br	(49) 98913-5743	
Fernando Providelli dos Santos		Especialista de Investimentos	fernandop.santos@bradesco.com.br	(11) 98925-2472	
José Carlos de Moraes		Especialista de Investimentos	jose.c.moraes@bradesco.com.br	(11) 91322-5684	
Marcos Antônio Vieira		Especialista de Investimentos	marcosantonio.vieira@bradesco.com.br	(81) 98966-7523	
Reinaldo Tavares Moreira		Especialista de Investimentos	reinaldo.moreira@bradesco.com.br	(31) 98429-7536	
Paulo Rogério Redua		Especialista de Investimentos	paulo.redua@bradesco.com.br	(12) 99123-3897	
A instituição atende ao previsto nos incisos I e II do § 2º art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2021?		Sim	x	Não	
A instituição está livre de registros de suspensão ou de inabilitação na CVM ou outro órgão competente?		Sim	x	Não	
A instituição detém elevado padrão ético de conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e não possui restrições que, a critério da CVM, do Banco Central do Brasil ou de outros órgãos competentes, desaconselhem um relacionamento seguro?		Sim	x	Não	
Os profissionais diretamente relacionados à gestão de ativos de terceiros da instituição possuem experiência mínima de 5 (cinco) anos na atividade?		Sim	x	Não	
A instituição e seus principais controladores possuem adequado histórico de atuação no mercado financeiro?		Sim	x	Não	
Em caso de Administrador de fundo de investimento, este detém no máximo 50% (cinquenta por cento) dos recursos sob sua administração oriundos de regimes próprios de previdência social?		Sim	x	Não	

**III - DAS CLASSES DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS EM QUE A INSTITUIÇÃO ESTÁ SENDO CREDENCIADA:**

x	Art. 7º, I, "b"	x	Art. 8º, II
x	Art. 7º, I, "c"	x	Art. 9º, I
x	Art. 7º, III, "a"	x	Art. 9º, II
	Art. 7º, III, "b"	x	Art. 9º, III
	Art. 7º, IV	x	Art. 10, I
	Art. 7º, V, "a"		Art. 10, II
x	Art. 7º, V, "b"		Art. 10, III
	Art. 7º, V, "c"		Art. 11
x	Art. 8º, I		

**IV - FUNDOS ADMINISTRADOS/GERIDOS PELA INSTITUIÇÃO PARA FUTURA DECISÃO DE INVESTIMENTOS:**

	CNPJ	Data da Análise
Bradesco FIC FI RF Referenciado DI Poder Público	07.187.570/0001-81	
Bradesco FI RF Referenciado DI Premium	03.399.411/0001-90	14/03/2024
Bradesco FI RF Referenciado DI Federal Extra	03.256.793/0001-00	14/03/2024
Bradesco FI RF IDKA Pré 2	24.022.566/0001-82	
Bradesco FI RF IRF-M 1 Títulos Públicos	11.484.558/0001-06	
Bradesco Institucional FIC FI RF IMA-B Títulos Públicos	10.986.880/0001-70	
Bradesco Institucional FIC FI RF IMA-Geral	08.246.318/0001-69	
Bradesco Institucional FIC FI RF IMA-B	08.702.798/0001-25	
Bradesco Institucional FIC FI RF IMA-B 5	20.216.216/0001-04	14/03/2024
Bradesco Institucional FIC FI RF IMA-B 5 +	13.400.077/0001-09	
Bradesco FIC Renda Fixa Alocação Dinâmica	28.515.874/0001-09	
Bradesco H FI RF Nílo	15.259.071/0001-80	
Bradesco H FIC de FI Multimercado Macro Institucional	21.287.421/0001-15	
Bradesco FIA Dividendos	06.916.384/0001-73	
Bradesco FIA Mid Small Cap	06.988.623/0001-09	
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	14/03/2024
Bradesco FIC FIA Institucional IBrX Alpha	14.099.976/0001-78	
Bradesco H Regimes de Previdência Ibovespa FIC FIA	11.232.995/0001-32	
Bradesco FIC FIA Crescimento	34.123.534/0001-27	
Bradesco H FIM Bolsa Americana	18.959.094/0001-96	14/03/2024
Bradesco Institucional FIA BDR Nível I	21.321.454/0001-34	14/03/2024
Bradesco Multigestores Global Fixed Income ESG USD FIM IE	38.389.079/0001-67	
Bradesco Multigestores Global Equity ESG USD FIA IE	37.703.644/0001-56	
Bradesco China FIA IE	39.151.551/0001-91	
Bradesco IS Multimanager Equity USD FIC FIA IE	37.527.569/0001-10	
Bradesco Global FIA - Investimento no Exterior	18.085.924/0001-01	
Bradesco FI RF Dívida Externa Crédito Soberano	74.326.471/0001-20	
Bradesco FIC Renda Fixa IDKA IPCA 2	44.273.776/0001-50	
Bradesco Quant Institucional Global FIA USD	44.315.875/0001-58	
Bradesco FIC FI RF Crédito Privado Longo Prazo Inflação	44.315.854/0001-32	
Bradesco FIC FIA Estratégia Small Caps	32.387.983/0001-57	
Bradesco FI RF Maxi Poder Público	08.246.263/0001-97	
Bradesco FIA Sustentabilidade Empresarial	07.187.751/0001-08	
Bradesco FIM Plus I	02.998.164/0001-85	
Bradesco H FIA Dividendos	02.138.442/0001-24	
Bradesco FIC FI Curto Prazo Poder Público	13.397.466/0001-14	

Assinado por: LUIS LEONARDO BOTURA, CARLOS HEINRIQUE GALVAN GIMONETTO, CLOVIS GRESSELE, ADEMILSON CÂNCIO SILVA e ERIK MARCOS PASINI. Para verificar a validade das assinaturas, acesse o link: https://bradesco.com.br/verificacaob/4BC0-2F69-8BFF-2AAB e informe o código 4BC0-2F69-8BFF-2AAB



Bradesco H FIC FIA Ibovespa Valuation	11.675.309/0001-06	
Bradesco H FIA Small Caps	07.986.196/0001-84	
Bradesco FIA ETF Ibovespa	34.054.880/0001-09	
Bradesco FIA Ibovespa Plus	03.394.711/0001-86	
Bradesco Global Institucional FIC FIA - IE (Vanguard)	31.031.288/0001-95	
Bradesco FIC RF Referenciado DI Federal	00.824.198/0001-28	
ETF Bradesco Ibovespa Fundo de Índice	32.203.211/0001-18	
Bradesco FIC Créd Priv LP Performance Institucional	44.961.198/0001-45	
Bradesco Alocação Sistemática FIC FI RF Brasil	44.981.897/0001-57	
Bradesco FI Renda Fixa Estratégia XXIV	50.591.807/0001-14	
Bradesco FI RF Maxi Poder Público	08.246.263/0001-97	
Bradesco FIA Sustentabilidade Empresarial	07.187.751/0001-08	
Bradesco FIM Plus I	02.998.164/0001-85	
Bradesco H FIA Dividendos	02.138.442/0001-24	
Bradesco FIC FI Curto Prazo Poder Público	13.397.466/0001-14	
Bradesco H FIC FIA Ibovespa Valuation	11.675.309/0001-06	
Bradesco H FIA Small Caps	07.986.196/0001-84	
Bradesco FIA ETF Ibovespa	34.054.880/0001-09	
Bradesco FIA Ibovespa Plus	03.394.711/0001-86	
Bradesco Global Institucional FIC FIA - IE (Vanguard)	31.031.288/0001-95	
Bradesco FIC RF Referenciado DI Federal	00.824.198/0001-28	
ETF IBOVESPA (BOVB11)	32.203.211/0001-18	
ETF IMA-B 5+ (B5MB11)	34.081.072/0001-22	
ETF IMA-B (IMBB11)	34.081.054/0001-40	
ETF CÍCLICO (BCIC11)	48.643.170/0001-10	
ETF DEFENSIVO (BDEF11)	48.643.220/0001-60	
ETF MOMENTO (BMMT11)	48.643.091/0001-00	
ETF PESOS IGUAIS (BREW11)	48.643.130/0001-79	

#### V - DA ANÁLISE DA INSTITUIÇÃO OBJETO DE CREDENCIAMENTO

<p><b>Estrutura da Instituição</b></p>	<p>A Bradesco Asset pertence ao Conglomerado Bradesco. Segue anexo organograma societário e abaixo, últimas alterações do quadro societário:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Em dezembro/2023, o senhor Marlos Francisco de Souza Araujo renunciou ao cargo de Diretor Executivo Adjunto;</li> <li>- Em julho/2023, o sr. André Rodrigues Cano deixou o cargo e o sr. Guilherme Muller Leal passou a compor a Diretoria Executiva da Bradesco Asset;</li> <li>- Em dezembro/22, o Sr. Roberto de Jesus Paris deixou a Diretoria Executiva da Bradesco Asset e o Sr. André Rodrigues Cano tomou posse;</li> <li>- Em dezembro/22, o Sr. Marlos Francisco de Souza Araujo deixou de ser Diretor Departamental e passou a Diretor Executivo Adjunto;</li> <li>- Em dezembro/22, houve a criação de uma nova área de Estratégia e Inovação, da qual o Sr. Fernando Galdi passou a ser Superintendente;</li> <li>- Em abril/2023, o Sr. Fernando Pairo passou a ser co-superintendente da área de Distribuição Externa, até a saída do sr. José Rocha, em julho de 2023.</li> </ul>
<p><b>Segregação de Atividades</b></p>	<p>A Bradesco Asset 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 pelo Banco Bradesco, 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 Bradesco Asset garante a segregação total de suas atividades em relação as demais empresas do grupo. Em complemento, norma de Segregação de Atividades anexada.</p>
<p><b>Qualificação do corpo técnico</b></p>	<p>A equipe da Bradesco Asset é composta por mais de 230 profissionais com as mais variadas formações, entre as mais comuns estão Administração, Economia, Engenharias, Matemática e Direito. Além disso, a equipe, sempre em busca de aperfeiçoamento e especialização, também possui certificações, como CFA, CFG, CGA, CGE, CAIA, CFP, FRM e CPA-20, e cursos de pós-graduação, mestrado, doutorado e MBA Executivo. Em anexo, o resumo dos principais responsáveis.</p>
<p><b>Histórico e experiência de atuação</b></p>	<p>A BRAM – Bradesco Asset Management foi constituída em setembro de 2002 tendo iniciado suas atividades em dezembro de 2001, com o objetivo de gerir recursos de terceiros administrados pelo Banco Bradesco. A BRAM é o resultado da consolidação dos recursos administrados e profissionais da área de Administração de Fundos e Carteiras de Investimento do Bradesco, da Bradesco Templeton Asset Management Ltda., da BCN Alliance Capital Management S.A., da BES – Boavista Espírito Santo Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., do BANE – Banco do Estado de Mato Grosso e em 2016 adquiriu o HSBC Brasil, o que resultou em ganho de eficiência e otimização da estrutura, com aumento de escala e concentração de esforços no crescimento da participação de mercado. Atualmente a BRAM é uma das maiores gestoras privadas de recursos do Brasil, contendo uma grade completa e diversificada atendendo todos os públicos de clientes, além de ser constantemente premiada pelas principais publicações do país. Foi recentemente nomeada como melhor gestora de fundos para o Varejo, segundo a revista Exame. No âmbito internacional, a BRAM tem como objetivo oferecer sua expertise de gestão a investidores em duas frentes: na gestão de fundos locais que investem globalmente para investidores brasileiros, e na gestão de fundos da América Latina para investidores estrangeiros. A BRAM conta com uma estrutura especializada na gestão de recursos de terceiros, totalmente segregada para garantir o “Chinese Wall”. Atende aos mais variados segmentos de mercado, tais como varejo, corporate, private e investidores institucionais. A sua atuação é desenvolvida por uma equipe de profissionais focados no atendimento das demandas específicas de cada perfil de investidor. A BRAM atua como gestora de recursos de terceiros tanto para fundos, quanto para carteiras administradas, contando com estrutura especializada. Atende aos mais variados segmentos de mercado, tais como Varejo, Corporate, Private e Investidores Institucionais. Sua equipe é composta de profissionais focados no atendimento das demandas específicas de cada perfil de investidor.</p> <p>No âmbito internacional, a BRAM atua em duas frentes: (1) na gestão de fundos locais para clientes brasileiros, que investem globalmente em diversas estratégias, possibilitando que o investidor diversifique sua carteira e busque retornos superiores, e (2) na gestão de fundos para investidores estrangeiros, que buscam uma gestão especializada para confiar sua alocação no Brasil ou mesmo na América Latina.</p>
<p><b>Principais Categorias e Fundos ofertados</b></p>	<p>A Bradesco Asset possui grade ampla e portfólio completo para atender o segmento de RPPS. A gestora, enquanto integrante do Conglomerado Bradesco, devidamente autorizada por meio do Ato Declaratório nº 2669 para a gestão dos fundos de investimento distribuídos nas principais classes previstas na regulamentação vigente, com destaque para Renda Fixa, Cambial, Ações e Multimercados, bem como, os Fundos Mútuos de Privatização – FGTS e os Fundos de Aposentadoria Programada Individual – FAPI, além da gestão de fundos vinculados ao segmento denominado “Estruturado”, representados pelos Fundos de Direitos Creditório - FIDC, Fundos Imobiliários – FIL e Fundos de Investimento em Participações – FIPs, definidos na Resolução CVM nº 175/22 e alterações, além de veículos de investimento no exterior e, por fim, a administração de carteiras de valores mobiliários, nos termos das Resolução CVM nº 21 e alterações.</p>

Assinado por: ADEMILSON GÂNCIDIO SILVA e ELIANE DEL SENTE CATANI  
 Para verificar a validade das assinaturas, acesse: https://bram.com.br/verificacao/4BC0-2F69-8BFF-2AAB



<p><b>Avaliação dos riscos assumidos pelos fundos sob sua administração/gestão</b></p>	<p>I - Risco de Mercado. O valor dos ativos que integrarem as carteiras dos Fundos podem aumentar ou diminuir de acordo com as flutuações de preços e cotações de mercado. Em caso de queda do valor dos ativos, o patrimônio dos Fundos poderá ser afetado negativamente. A queda nos preços dos ativos integrantes das carteiras dos Fundos poderá ser temporária, não existindo, no entanto, garantia de que não se estenda por períodos longos e/ou indeterminados;</p> <p>II - Risco de Crédito. Consiste no risco dos emissores de títulos e valores mobiliários que eventualmente integrarem a carteira dos FUNDOS não cumprirem com suas obrigações de pagar tanto o principal como os respectivos juros de suas dívidas para com os FUNDOS. Alterações na avaliação do risco de crédito do emissor podem acarretar em oscilações no preço de negociação dos títulos que compõem a carteira dos FUNDOS;</p> <p>III - Risco Operacional. Os FUNDOS e seus cotistas poderão sofrer perdas resultantes de falha, deficiência ou inadequação de processos internos, pessoas e sistemas dos prestadores de serviço dos FUNDOS ou agentes de liquidação e transferência de recursos no mercado local e internacional;</p> <p>IV- Risco decorrente da concentração da carteira. O FUNDO poderá estar exposto à significativa concentração em ativos de poucos emissores. Tal concentração pode afetar o desempenho do FUNDO;</p> <p>V - Risco de Derivativos. Consiste no risco de distorção do preço entre o derivativo e seu ativo objeto, o que pode ocasionar aumento da volatilidade dos fundos, limitar as possibilidades de retornos adicionais nas operações, não produzir os efeitos pretendidos, bem como provocar perdas aos cotistas. Mesmo para fundos que utilizam derivativos para proteção das posições à vista, existe o risco da posição não representar um "hedge" perfeito ou suficiente para evitar perdas aos FUNDOS;</p> <p>VI - Risco Sistemico. As condições econômicas nacionais e internacionais podem afetar o mercado resultando em alterações nas taxas de juros e câmbio, nos preços dos papéis e nos ativos em geral. Tais variações podem afetar o desempenho dos FUNDOS;</p> <p>VII - Risco Tributário. O Administrador e a Gestora buscarão manter a composição das carteiras dos FUNDOS enquadradas no regime tributário aplicável aos Fundos de Longo Prazo. Entretanto, não há garantias para manutenção de tal procedimento, de modo que os FUNDOS poderão passar a ser caracterizados como Fundos de Investimentos de Curto Prazo para fins de tributação, ficando os cotistas sujeitos a maiores alíquotas de imposto de renda;</p> <p>VIII - Risco de Liquidez. Os FUNDOS poderão adquirir ativos que apresentam baixa liquidez em função do seu prazo de vencimento ou das características específicas do mercado em que são negociados. Desta forma, existe a possibilidade dos FUNDOS não estarem aptos a efetuar pagamentos relativos ao resgate de cotas solicitado pelos cotistas nos prazos estabelecidos no regulamento ou nos montantes solicitados. Além disso, a falta de liquidez pode provocar a venda de ativos com descontos superiores àqueles observados em mercados líquidos. O risco de liquidez pode influenciar o preço dos títulos mesmo em situações de normalidade dos mercados, mas aumenta em condições atípicas e/ou de grande volume de solicitações de resgate, não havendo garantia de que essas condições não se estendam por longos períodos; e</p> <p>IX - Riscos relacionados ao Órgão Regulador. A eventual interferência de órgãos reguladores no mercado como o Banco Central do Brasil, a Comissão de Valores Mobiliários – CVM e a SUSEP, podem impactar os preços dos ativos ou os resultados das posições assumidas.</p>
<p><b>Verificação de informações sobre conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e restrições que desaconselham um relacionamento seguro</b></p>	<p>A Bradesco Asset possui com uma robusta governança de Risco e de Controles Internos. A atuação da Organização Bradesco relacionada ao gerenciamento de riscos e controles é realizada por meio de "três linhas", onde todos contribuem para proporcionar segurança razoável de que os objetivos especificados sejam alcançados:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <b>Primeira linha:</b> representada pelas áreas de negócio e áreas de suporte, responsáveis por identificar, avaliar, reportar e gerenciar os riscos inerentes como parte das atividades do dia a dia, além disso, são responsáveis pela execução dos controles, em resposta aos riscos, e/ou pela definição e implementação de planos de ação para garantir a efetividade do ambiente de controle interno, mantendo os riscos dentro dos níveis aceitáveis.</li> <li>- <b>Segunda linha:</b> representada pelas áreas de supervisão, responsáveis por estabelecer políticas e procedimentos de gerenciamento de riscos em conformidade para o desenvolvimento e/ou monitoramento dos controles da primeira linha. Nesta linha, destacam-se os Departamentos de Controle Integrado de Riscos, Compliance, Conduta e Ética, Jurídico, Segurança Corporativa, entre outros.</li> <li>- <b>Terceira linha:</b> representada pelo Departamento de Auditoria e Inspeção Geral, que é responsável por avaliar de maneira independente a eficácia do gerenciamento de riscos e dos controles internos, incluindo a forma como a primeira e a segunda linhas alcançam seus objetivos, reportando os resultados de seus trabalhos ao Conselho de Administração, Comitê de Auditoria, Conselho Fiscal e Alta Administração</li> </ul> <p>Em adição, além de aderir aos códigos de Ética da Organização Bradesco, a Bradesco Asset é signatária dos seguintes códigos da Anbima:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Código ABVCAP/ANBIMA FIP E FIEE</li> <li>- Código de Administração de Recursos de Terceiros</li> <li>- Código de Distribuição de Produtos de Investimentos</li> <li>- Código de Ética</li> <li>- Código dos Processos da Regulação e Melhores Práticas.</li> <li>- Código Para O Programa De Certificação Continuada</li> </ul>
<p><b>Regularidade Fiscal e Previdenciária</b></p>	<p>Em situação regular</p>
<p><b>Volume de recursos sob administração/gestão</b></p>	<p>(Global + Brasil) R\$781.899 milhões</p>
<p><b>Avaliação da rentabilidade dos fundos sob sua administração/gestão</b></p>	<p>Os fundos visam acompanhar ou superar os seus respectivos benchmarks de acordo com a política de investimentos pertinente ao fundo. A Bradesco possui reconhecimento na imprensa pela qualidade de gestão dos fundos, ganhando diversos prêmios, como demonstrado abaixo nos anexos.</p>
<p><b>Embasamento em formulários de diligência previstos em códigos de autorregulação relativos à administração de recursos de terceiros</b></p>	<p>Embasado no Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para Distribuição de Produtos de Investimento ("Código").</p>
<p><b>Outros critérios de análise</b></p>	<p>N/D</p>

Assinado por 5 pessoas: LUAN LEONARDO BOTTAURA, CARLOS HENRIQUE GALVÃO GNOATTO, CLOVIS GRESSEL, ADEMILSON DE ARAÚJO CANCIDO SILVA GELIANI DEL SEI, GUSTAVO BOTTAURA  
 Para verificar a validade das assinaturas acesse https://patrimonio.br/verificacao/4BC0-2F69-8BFF-2AAB e informe o código 4BC0-2F69-8BFF-2AAB



**VI - DO PARECER FINAL SOBRE A INSTITUIÇÃO:**

Aprovamos o presente credenciamento da instituição BRAM – BRADESCO ASSET MANAGEMENT S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS, como Gestora, conforme Art. 1º § 1º, VI, Resolução CMN 4.963/2021, e Seção III, Art. 103., Portaria MTP nº 1.467/2022.

Local:	PATO BRANCO		Data
			15/04/2024
VIII - RESPONSÁVEIS PELO CREDENCIAMENTO:	Cargo	CPF	Assinatura
ADEMILSON CÂNDIDO SILVA	DIRETOR PRESIDENTE	XXX.730.199-XX	assinado digitalmente
CARLOS HENRIQUE GALVAN GNOATTO	PRESIDENTE CONSELHO DELIBERATIVO E GESTOR DE RECURSOS	XXX.127.769-XX	assinado digitalmente
CLOVIS GRESELE	PRESIDENTE CONSELHO FISCAL	XXX.591.709-XX	assinado digitalmente
ELIANE DEL SENT CATANI	DIRETORA DE BENEFÍCIOS	XXX.331.609-XX	assinado digitalmente
LUAN LEONARDO BOTURA	DIRETOR ADMINISTRATIVO FINANCEIRO E PRESIDENTE COMITÊ DE INVESTIMENTOS	XXX.184.229-XX	assinado digitalmente

Assinado por 5 pessoas: LUAN LEONARDO BOTURA, CARLOS HENRIQUE GALVAN GNOATTO, CLOVIS GRESELE, ADEMILSON CÂNDIDO SILVA e ELIANE DEL SENT CATANI  
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://patobranco.1doc.com.br/verificacao/4BC0-2F69-8BFF-2AAB> e informe o código 4BC0-2F69-8BFF-2AAB





## VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: 4BC0-2F69-8BFF-2AAB

Este documento foi assinado digitalmente pelos seguintes signatários nas datas indicadas:

- ✓ LUAN LEONARDO BOTURA (CPF 066.XXX.XXX-06) em 15/04/2024 15:01:36 (GMT-03:00)  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ CARLOS HENRIQUE GALVAN GNOATTO (CPF 065.XXX.XXX-84) em 15/04/2024 15:11:57 (GMT-03:00)  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ CLOVIS GRESELE (CPF 473.XXX.XXX-82) em 16/04/2024 09:16:30 (GMT-03:00)  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ ADEMILSON CÂNCIDO SILVA (CPF 809.XXX.XXX-72) em 16/04/2024 14:30:03 (GMT-03:00)  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ ELIANE DEL SENT CATANI (CPF 057.XXX.XXX-00) em 17/04/2024 09:24:50 (GMT-03:00)  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

Para verificar a validade das assinaturas, acesse a Central de Verificação por meio do link:

<https://patobranco.1doc.com.br/verificacao/4BC0-2F69-8BFF-2AAB>