



Anexo A – Questionário Padrão Due Diligence para Fundos de Investimento

Seção 1 – Informações sobre a Empresa

Modelo do Questionário Padrão disponível no site da ANBIMA.

Para fazer o download do documento editável clique [aqui](#).



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

Informações Sobre a Empresa

Gestor de recursos de terceiros (Pessoa Jurídica):

Questionário preenchido por:

Data:

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

Versão: 2.1 - Atualizada em Fev/2014



Anexo A – Questionário Padrão Due Diligence para Fundos de Investimento

Seção 1 – Informações sobre a Empresa

Associação Brasileira das Entidades
dos Mercados Financeiro e de Capitais



Sumário

Apresentação.....	3
1) Informações sobre a Empresa	4
1 - Informações Cadastrais	4
2 - Informações Institucionais	4
3 - Números da Empresa.....	5
4 - Receitas da Empresa	7
5 - Recursos Humanos	7
6 - Informações Gerais	7
7 - Informações Operacionais.....	7
8 - Compliance e Auditoria Interna.....	10
9 - Questões Jurídicas e Legais.....	11
10 - Anexos.....	11
2) Declaração.....	12
3) Eventos Importantes.....	13
Atualizar Sumário.....	

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



Anexo A – Questionário Padrão Due Diligence para Fundos de Investimento

Seção 1 – Informações sobre a Empresa

Associação Brasileira das Entidades
dos Mercados Financeiro e de Capitais



Apresentação

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

O Documento contém 3 Seções:

Seção 1 – Informações sobre a Empresa

Seção 2 – Informações sobre o Fundo de Investimento

Seção 3 – Resumos Profissionais

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

Anexo A – Questionário Padrão Due Diligence para Fundos de Investimento

Seção 1 – Informações sobre a Empresa

Associação Brasileira das Entidades
dos Mercados Financeiro e de Capitais



1) Informações sobre a Empresa

1 - Informações Cadastrais	
1.1	Razão Social
1.2	Nome de fantasia
1.3	Endereço
1.4	CNPJ
1.5	Data de constituição
1.6	Telefone
1.7	Fax
1.8	Website
1.9	Quais são as autoridades regulatórias em que a empresa possui registro? Fornecer detalhes sobre os registros, tais como nome, data e nº de registro da atividade.
1.10	Membro de associações de classe? Quais?
1.11	Nome de quem responde o questionário
1.12	Cargo
1.13	Telefone para contato
1.14	Fax
1.15	E-mail para contato
2 - Informações Institucionais	
2.1	Quadro societário: nomes dos principais sócios e respectivas participações (anexar Resumo Profissional conforme modelo constante na Seção 3)
2.2	Principais alterações no quadro societário nos últimos cinco anos.
2.3	Qual a estrutura empresarial do grupo?
2.4	Forneça o Organograma da Empresa (anexar Resumo Profissional dos principais executivos conforme modelo constante na Seção 3)
2.5	Responsável perante a CVM (anexar Resumo Profissional conforme modelo constante na Seção 3)

Anexo A – Questionário Padrão Due Diligence para Fundos de Investimento

Seção 1 – Informações sobre a Empresa

Associação Brasileira das Entidades
dos Mercados Financeiro e de Capitais



2.6	A empresa é signatária do Código de Regulação e Melhores Práticas da ANBIMA? Em caso afirmativo, citar o(s) Código(s).		
2.7	A empresa é signatária do Código de Ética da ANBIMA?		
2.8	A empresa é signatária de outros Códigos ou assemelhados? Caso seja, citar as instituições.		
2.9	Os principais sócios ou os principais executivos detêm participação em outros negócios? Quais?		
2.10	Os principais executivos exercem alguma atividade de representação ou governança (cargos em Conselhos, Diretorias, Comissões, Associações, Bolsas, etc.) em outras empresas ou entidades? Quais?		
2.11	Descreva breve histórico da empresa.		
2.12	A Empresa possui Código de Ética e Conduta, Manual de Compliance, Manual de Risco, Manual de marcação a mercado, Manual de Gestão de Liquidez, Política de <i>Suitability</i> . Em caso afirmativo, favor anexar.		
2.13	Cite os Comitês formais, a sua composição em termos de cargos, a frequência com que são realizadas as suas reuniões e a forma como são registradas suas decisões.		
2.14	Se o grupo econômico da empresa presta serviços de administração, controladoria e custódia descreva a estrutura e o relacionamento com a empresa de gestão (anexar Resumo Profissional conforme modelo constante na Seção 3)		
2.15	A instituição possui área de tecnologia da informação própria? Caso afirmativo, detalhar as atividades atuais, organograma e a qualificação dos profissionais.		
3 - Números da Empresa			
3.1 – Preencha a Tabela abaixo com os valores correspondentes aos números da Empresa.			
Ano	Patrimônio sob gestão (posição de final de período)	Número de pessoas que trabalham na empresa	Número de portfólios sob gestão
2010			
2011			
2012			
2013			
2014			
3.2	Tipologia dos portfólios sob gestão (* sem dupla contagem)		

Anexo A – Questionário Padrão Due Diligence para Fundos de Investimento

Seção 1 – Informações sobre a Empresa

Associação Brasileira das Entidades
dos Mercados Financeiro e de Capitais



<ul style="list-style-type: none"> • Fundos: Domicílio local Domicílio em outro país 	Nº % Carteira																																																								
<ul style="list-style-type: none"> • Clubes 																																																									
<ul style="list-style-type: none"> • Carteiras Domicílio local • Res. Nº 2.689 																																																									
3.3	Como os ativos sob gestão estão divididos conforme as seguintes categorias de fundos de investimento?																																																								
	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 45%;">Tipo</th> <th style="width: 10%;">Nº</th> <th style="width: 15%;">Exclusivos</th> <th style="width: 30%;">% total</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>• Curto Prazo</td><td></td><td></td><td></td></tr> <tr><td>• Referenciado</td><td></td><td></td><td></td></tr> <tr><td>• Cambial</td><td></td><td></td><td></td></tr> <tr><td>• Renda Fixa</td><td></td><td></td><td></td></tr> <tr><td>• Multimercado</td><td></td><td></td><td></td></tr> <tr><td>• Dívida Externa</td><td></td><td></td><td></td></tr> <tr><td>• Ações</td><td></td><td></td><td></td></tr> <tr><td>• FIDC</td><td></td><td></td><td></td></tr> <tr><td>• FIP</td><td></td><td></td><td></td></tr> <tr><td>• FIEE</td><td></td><td></td><td></td></tr> <tr><td>• FII</td><td></td><td></td><td></td></tr> <tr><td>• Fundo de Índice (ETF)</td><td></td><td></td><td></td></tr> <tr><td>• Outras categorias</td><td></td><td></td><td></td></tr> </tbody> </table>	Tipo	Nº	Exclusivos	% total	• Curto Prazo				• Referenciado				• Cambial				• Renda Fixa				• Multimercado				• Dívida Externa				• Ações				• FIDC				• FIP				• FIEE				• FII				• Fundo de Índice (ETF)				• Outras categorias			
Tipo	Nº	Exclusivos	% total																																																						
• Curto Prazo																																																									
• Referenciado																																																									
• Cambial																																																									
• Renda Fixa																																																									
• Multimercado																																																									
• Dívida Externa																																																									
• Ações																																																									
• FIDC																																																									
• FIP																																																									
• FIEE																																																									
• FII																																																									
• Fundo de Índice (ETF)																																																									
• Outras categorias																																																									
3.4	Com quantos distribuidores e/ou alocadores a Empresa tem acordos ou contratos de distribuição?																																																								
	nº																																																								
3.5	Considerando o volume total de ativos sob gestão, qual o percentual detido pelos cinco maiores distribuidores ou alocadores?																																																								
3.6	Atualmente, qual é o percentual do volume sob gestão que são originados especificamente de aplicações da própria Empresa (incluindo controladores, coligadas, subsidiárias, seus sócios e principais executivos)?																																																								
3.7	Qual a distribuição do passivo segundo tipologia de investidor?																																																								
	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 45%;">Tipo</th> <th style="width: 10%;">nº</th> <th style="width: 45%;">% passivo</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>• Pessoas Físicas</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>• Empresas</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>• Instituições Financeiras/ Seguradoras/ Soc. de Capitalização</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>• Investidores Institucionais Previdenciários</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>• Distribuidores, Alocadores (inclui fundos de fundos de terceiros e family offices)</td><td></td><td></td></tr> </tbody> </table>	Tipo	nº	% passivo	• Pessoas Físicas			• Empresas			• Instituições Financeiras/ Seguradoras/ Soc. de Capitalização			• Investidores Institucionais Previdenciários			• Distribuidores, Alocadores (inclui fundos de fundos de terceiros e family offices)																																								
Tipo	nº	% passivo																																																							
• Pessoas Físicas																																																									
• Empresas																																																									
• Instituições Financeiras/ Seguradoras/ Soc. de Capitalização																																																									
• Investidores Institucionais Previdenciários																																																									
• Distribuidores, Alocadores (inclui fundos de fundos de terceiros e family offices)																																																									

6

Anexo A – Questionário Padrão Due Diligence para Fundos de Investimento

Seção 1 – Informações sobre a Empresa

Associação Brasileira das Entidades
dos Mercados Financeiro e de Capitais



	<ul style="list-style-type: none"> Investidor Estrangeiro Governo 		
3.8	Considerando o volume total de ativos sob gestão, qual o percentual detido pelos 10 maiores clientes? Fornecer o percentual detido por cada um deles.		
4 - Receitas da Empresa			
4.1	Qual a estrutura de receitas da Empresa? (gestão, performance, comissões, rebates etc.)		
4.2	Qual parcela do resultado da Empresa vem da atividade de gestão de carteiras?		
4.3	A receita de Taxa de Administração é suficiente para cobrir os custos da Empresa?		
5 - Recursos Humanos			
5.1	Quais as regras de remuneração ou comissionamento dos funcionários e associados?		
5.2	Quais são os mecanismos de retenção de talentos usados pela Empresa?		
5.3	Existe uma política para treinamento e desenvolvimento profissional dos funcionários/associados? Qual?		
6 - Informações Gerais			
6.1	Qual o limite para o crescimento dos ativos sob gestão suportado pela atual estrutura da Empresa (instalações, equipe, <i>hardware</i> e <i>software</i>)? Existem planos de expansão?		
6.2	A empresa já foi objeto de avaliação por agência de <i>rating</i> ? Qual a nota atribuída à gestão? (anexar relatório mais recente)		
6.3	A empresa já recebeu alguma premiação por publicações ou entidades no que tange à qualidade e ao histórico de gestão? Quais?		
7 - Informações Operacionais			
7.1 - Análise Econômica e Pesquisa			
7.1.1	Descreva a estrutura de análise econômica e de pesquisa da empresa (anexar Resumo Profissional conforme modelo constante na Seção 3)		
7.1.2	Principais mudanças na equipe de pesquisa nos últimos cinco anos		
7.1.3	Utiliza <i>research</i> próprio ou de terceiros? Em que proporções?		
7.1.4	Caso utilize <i>research</i> próprio, quais ferramentas de análise são utilizadas no processo decisório? Esta equipe trabalha exclusivamente para o <i>buy side</i> ou também produz relatórios e informações para outros (<i>sell side</i>)?		
7.1.5	Que serviços ou sistemas são contratados para apoio na análise?		
7.2 – Gestão de Recursos			
7.2.1	Descreva a estrutura de gestão de recursos da empresa (anexar Resumo Profissional conforme modelo constante na Seção 3)		

Anexo A – Questionário Padrão Due Diligence para Fundos de Investimento

Seção 1 – Informações sobre a Empresa

Associação Brasileira das Entidades
dos Mercados Financeiro e de Capitais



7.2.2	Principais mudanças na equipe de gestão nos últimos cinco anos.
7.2.3	Que serviços ou sistemas são contratados para apoio na gestão?
7.2.4	Qual o processo de seleção e acompanhamento das corretoras?
7.2.5	Liste as corretoras aprovadas.
7.2.6	Que critérios orientam a divisão de ordens entre as corretoras selecionadas? Comente concentração, rodízio e o uso de <i>discount brokers</i> e <i>research brokers</i> .
7.2.7	Qual é a política de gestão de caixa da empresa? Há uso de operações compromissadas com títulos públicos, outros fundos de investimento, CDBs de um dia? Descreva-a.
7.2.8	Como a gestão controla o prazo médio dos títulos para fundos de longo prazo, para fins de sua classificação tributária?
7.2.9	De que forma o desempenho dos gestores e dos fundos é avaliado?
7.2.10	A quem os gestores prestam conta da performance dos fundos?
7.3 – Risco	
7.3.1 – Estrutura	
7.3.1.1	Descreva a estrutura de gerenciamento de riscos da empresa (anexar Resumo Profissional conforme modelo constante na Seção 3)
7.3.1.2	Quem é o responsável pela área e a quem se reporta?
7.3.1.3	Principais mudanças na equipe de risco nos últimos cinco anos.
7.3.1.4	Que serviços/sistemas são utilizados para apoio no controle de risco? São desenvolvidos internamente ou contratados junto a terceiros? Quem os fornece? Como foram escolhidos? Citar, especificamente, por tipo de risco (crédito, contraparte, preço, liquidez e operacional).
7.3.1.5	Quais são os relatórios de riscos, com que frequência são gerados, o que contêm e quem recebe e analisa estes relatórios?
7.3.2 - Risco de Crédito	
7.3.2.1	Descreva a metodologia de gestão do risco de crédito das carteiras.
7.3.2.2	Como cada nova operação de crédito é analisada e aprovada?
7.3.2.3	A empresa, independentemente do critério de precificação, possui algum procedimento ou estratégia no caso da iminência ou ocorrência de eventos de inadimplência?

Anexo A – Questionário Padrão Due Diligence para Fundos de Investimento

Seção 1 – Informações sobre a Empresa

Associação Brasileira das Entidades
dos Mercados Financeiro e de Capitais



7.3.3 - Risco de Contraparte	
7.3.3.1	Descreva a metodologia de gerenciamento do risco de contraparte.
7.3.3.2	
Como são selecionadas as contrapartes e aprovados seus limites?	
7.3.4 - Risco de Preço	
7.3.4.1	Descreva a(s) metodologia(s) adotada(s) para a apuração do risco de preço (ex.: VaR, Stress Test, Stop loss, etc).
7.3.4.2	
Como são formalizados os controles de risco de preço?	
7.3.4.3	Como é realizado o controle e o monitoramento de limites das estratégias (ex.: books tais como volatilidades, direcionais, arbitragens etc)? Com que frequência de atualização?
7.3.4.4	
Nos casos de posições que ultrapassem seus limites, como é o processo de tomada de decisão para o reenquadramento?	
7.3.4.5	O administrador ou o custodiante realiza controles de risco adicional para as carteiras do gestor? Em caso afirmativo, fornecer detalhes.
7.3.5 - Risco de Liquidez	
7.3.5.1	Descreva a(s) metodologia(s) adotada(s) para a apuração do risco de liquidez, incluindo o tratamento de baixa liquidez e/ ou resgates excessivos.
7.3.5.2	
Como é realizado o controle e o monitoramento de limites das estratégias (ex.: books tais como volatilidades, direcionais, arbitragens etc)? Com que frequência de atualização?	
7.3.6 - Risco Operacional	
7.3.6.1	Descreva a metodologia de gestão do risco operacional.
7.3.6.2	
Descreva os procedimentos de confirmação de ordens executadas e de checagem das posições das carteiras e custódia.	
7.3.6.3	
Descreva os principais pilares dos planos de contingência, continuidade de negócios e recuperação de desastres adotados pela sua empresa.	
7.3.6.4	
Descreva a política de segurança da informação.	
7.3.6.5	Existe sistema de gravação de ligações telefônicas? Qual a política de escuta das gravações?
7.3.6.6	
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).	
7.3.6.7	
Descreva a política de controle de acesso ao Data Center (físico e lógico).	
7.3.6.8	
Descreva o parque tecnológico atual da instituição. Citar no-breaks, capacidade dos servidores, links de internet e telefonia etc.	

Anexo A – Questionário Padrão Due Diligence para Fundos de Investimento

Seção 1 – Informações sobre a Empresa

Associação Brasileira das Entidades
dos Mercados Financeiro e de Capitais



7.3.6.9	A instituição possui filtro de e-mail, <i>firewall</i> e sistemas de antivírus?
7.3.6.10	São realizados testes periódicos para verificação de segurança e integridade de sistemas? Com que frequência?
8 - Compliance e Auditoria Interna	
8.1	Quem são os responsáveis pelas áreas de <i>compliance</i> e auditoria interna e a quem se reportam?
8.2	Descreva o processo para adesão ao Código de Ética e Conduta, bem como suas atualizações, pelas pessoas que trabalham na empresa.
8.3	Descreva a política de investimentos pessoais e seu monitoramento.
8.4	Existe fundo ou outro instrumento de investimento exclusivo para sócios e executivos da empresa?
8.5	Descreva as regras para investimento dos recursos próprios da empresa.
8.6	Descreva os procedimentos para o controle de meios de comunicação alternativos ao sistema corporativo visando à administração de conflitos de interesse tais como <i>front running</i> , vazamento de informações confidenciais etc. (exemplos de meios de comunicação alternativos: telefone celular, sistemas de mensagens instantâneas e de <i>webmail</i> externo)
8.7	Como são verificados os procedimentos que visem ao combate à lavagem de dinheiro feitos pelos seus distribuidores.
8.8	Caso a empresa desenvolva outras atividades, descreva sua política de <i>chinese wall</i> e de que forma é garantida a proteção de informação entre departamentos que não estejam envolvidos no mesmo projeto ou linha de negócio.
8.9	No caso de a empresa utilizar serviços de administração, controladoria ou custódia prestados por empresa do mesmo grupo econômico, como se garante a segregação entre a área prestadora de serviço e a gestão de carteiras?
8.10	Descreva as regras e os procedimentos para monitoramento da divisão de ordens, especificação de comitentes e operações entre carteiras.
8.11	Descreva as regras e procedimentos de monitoramento das operações realizadas fora de plataformas eletrônicas de negociação, enfatizando estabelecimento de preços e fontes de referência utilizadas.
8.12	Existe algum agente externo (ex.: consultoria), além do administrador, envolvido na verificação da adesão a limites de risco, limites legais ou regulamentares das posições dos fundos sob gestão da Empresa?
8.13	Descreva como são tratados os conflitos de interesse resultantes da participação ou

Anexo A – Questionário Padrão Due Diligence para Fundos de Investimento

Seção 1 – Informações sobre a Empresa

Associação Brasileira das Entidades
dos Mercados Financeiro e de Capitais



	atuação dos sócios ou executivos em outros negócios, bem como de sua eventual participação em Conselhos Fiscais e de Administração.
8.14	Descreva as regras para o tratamento de <i>soft dollar</i> tais como recebimento de presentes, cursos, viagens etc.
8.15	A empresa recebe comissões para alocação por investimentos em títulos e valores mobiliários distribuídos em balcão? Quais as regras? Favor tratar o assunto de rebates de taxas de administração e performance sobre fundos investidos pagos ao gestor de forma específica.
8.16	São realizados testes periódicos para verificação de conformidade com políticas internas? Com que frequência?
9 - Questões Jurídicas e Legais	
9.1	Descreva como são tratadas as questões jurídicas e legais da empresa (departamento jurídico próprio ou consultoria de terceiros)
9.2	A empresa ou algum de seus dirigentes já foram punidos pela CVM, pelo Banco Central ou pelo Conselho de Recursos do Sistema Financeiro? Se positivo, informar o número do processo.
9.3	Existe algum processo contra a Empresa ou algum de seus dirigentes na CVM, no Banco Central ou no Conselho de Recursos do Sistema Financeiro?
10 - Anexos	
	Marcar Anexos Abaixo
10.1	Resumo Profissional
10.2	Manual de Risco
10.3	Manuais de Marcação a Mercado
10.4	Manual de Compliance
10.5	Código de Ética e Conduta
10.6	Manual de Política de Exercício de Direito de Voto (<i>Proxy Voting</i>)
10.7	Relatório de Rating
10.8	Manual de Liquidez
10.9	Política de <i>Suitability</i>



Anexo A – Questionário Padrão Due Diligence para Fundos de Investimento

Seção 1 – Informações sobre a Empresa

Associação Brasileira das Entidades
dos Mercados Financeiro e de Capitais



2) Declaração

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

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

Local:	Data:
Nome:	
Cargo:	

Assinatura: _____



Anexo A – Questionário Padrão Due Diligence para Fundos de Investimento

Seção 1 – Informações sobre a Empresa

Associação Brasileira das Entidades
dos Mercados Financeiro e de Capitais



3) Eventos Importantes

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

1.1	Mudança societária que altere o controle acionário da empresa.
1.2	Entrada e saída dos principais sócios.
1.3	Alteração no quadro de profissionais responsáveis pelas atividades da empresa gestora, incluindo compliance e risco.
2 - Alterações desde a última atualização	
2.1	Data da última atualização.
2.2	Quais foram os fatos relevantes da empresa gestora desde a última atualização?
2.3	Liste os itens alterados desde a última atualização do questionário.

4) Atualizar Sumário