



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

Informações Sobre a Empresa

Gestor de recursos de terceiros (Pessoa Jurídica):

RBR GESTÃO DE REURSOS LTDA.

Questionário preenchido por:

Fernanda Barreiros Rosalem

Data:

11 Julho de 2016

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

Sumário

Apresentação.....	3
1) Informações sobre a Empresa.....	4
1 - Informações Cadastrais	4
2 - Informações Institucionais	4
3 - Números da Empresa.....	7
4 - Receitas da Empresa	8
5 - Recursos Humanos	8
6 - Informações Gerais	9
7 - Informações Operacionais.....	9
8 - Compliance e Auditoria Interna.....	1544
9 - Questões Jurídicas e Legais	1746
10 - Anexos.....	1746
2) Declaração.....	1847
3) Eventos Importantes.....	1918
Atualizar Sumário.....	

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

Apresentação

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

O Documento contém 3 Seções:

Seção 1 – Informações sobre a Empresa

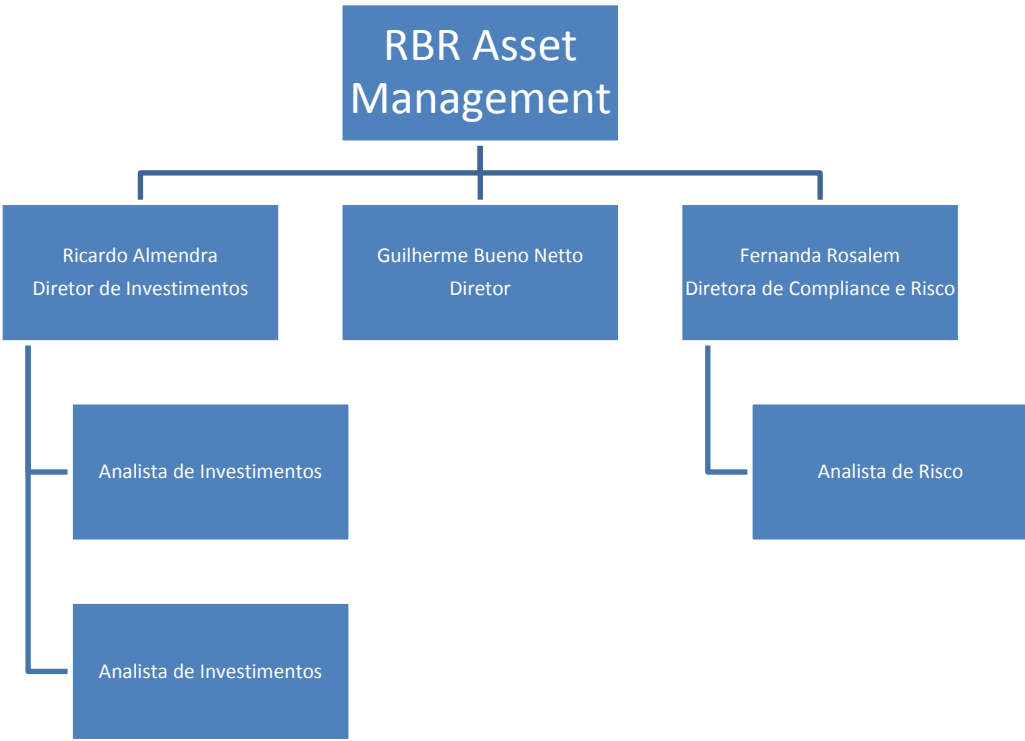
Seção 2 – Informações sobre o Fundo de Investimento

Seção 3 – Resumos Profissionais

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

1) Informações sobre a Empresa

1 - Informações Cadastrais			
1.1	Razão Social	RBR GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	
1.2	Nome de fantasia	RBR ASSET MANAGEMENT	
1.3	Endereço	Av. Cardoso de Melo, nº 1.340, 7º andar – cj 72, Vila Olímpia, São Paulo/SP, CEP 04548-004	
1.4	CNPJ	18.259.351/0001-87	
1.5	Data de constituição	24 de maio de 2013	
1.6	Telefone	11) 4083-9144	
1.7	Fax	N.D.	
1.8	Website	www.rbrasset.com.br	
1.9	Quais são as autoridades regulatórias em que a empresa possui registro? Fornecer detalhes sobre os registros, tais como nome, data e nº de registro da atividade.		
Em 28 de maio de 2013, a RBR foi autorizada pela CVM a exercer a atividade de administração de carteiras de títulos e valores mobiliários, nos termos do Ato Declaratório nº 13.255			
1.10	Membro de associações de classe? Quais?		
A RBR não é membro de qualquer associação de classe.			
1.11	Nome de quem responde o questionário		
Fernanda Barreiros Rosalem			
1.12	Cargo		
Sócia/-e Diretora <u>de Compliance e Risco</u>			
1.13	Telefone para contato		
11) 4083-5134			
1.14	Fax		
(N.D.)			
1.15	E-mail para contato		
fr@rbrasset.com.br			
2 - Informações Institucionais			
2.1	Quadro societário: nomes dos principais sócios e respectivas participações (anexar Resumo Profissional conforme modelo constante na Seção 3)		
	Quotista	Nº de Quotas	Valor (R\$)
	Ricardo de Sousa Gayoso e Almendra	904	904,00
	Fernanda Barreiros Rosalem	75	75,00
	Bruno Nardo dos Santos	20	20,00
	Bruno Landulpho Franciulli	1	1,00
	TOTAL	1.000	R\$ 1.000,00
2.2	Principais alterações no quadro societário nos últimos cinco anos.		
Em junho de 2016, a Benx Empreendimentos Imobiliários alienou suas cotas e o respectivo			

controle societário da RBR para o sócio Ricardo de Sousa Gayoso e Almendra	
2.3	Qual a estrutura empresarial do grupo?
<u>Não existem outras empresas pertencentes a um grupo econômico. As participações são detidas diretamente pelos sócios.</u>	
2.4	Forneça o Organograma da Empresa (anexar Resumo Profissional dos principais executivos conforme modelo constante na Seção 3)
<p>INSERIR ORGANOGRAMA</p> 	
2.5	Responsável perante a CVM (anexar Resumo Profissional conforme modelo constante na Seção 3)
Ricardo de Sousa Gayoso e Almendra	
2.6	A empresa é signatária do Código de Regulação e Melhores Práticas da ANBIMA? Em caso afirmativo, citar o(s) Código(s).
A RBR é signatária aos seguintes códigos: (i) Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento, (ii) Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para o Programa de Certificação Continuada e (iii) Código ABVCAP/ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para o Mercado de FIP e FIEE.	
2.7	A empresa é signatária do Código de Ética da ANBIMA?
Não	
2.8	A empresa é signatária de outros Códigos ou assemelhados? Caso seja, citar as instituições.
A RBR não é signatária de outros códigos.	
2.9	Os principais sócios ou os principais executivos detêm participação em outros negócios? Quais?

O Srs. Ricardo de Sousa Gayoso e Almendra e Guilherme Bueno Netto detêm participações minoritárias na Benx Empreendimentos Imobiliários Ltda., empresa atuante no mercado imobiliário, com foco em desenvolvimento e incorporações de projetos residenciais.	
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?
A Sra. Fernanda Rosalem é membro do Conselho Fiscal da Fundação Nacional de Qualidade	
2.11	Descreva breve histórico da empresa.
Fundada em junho de 2013 sob a denominação de Benx Gestão de Investimentos Ltda., a denominação foi alterada para RBR Asset Management (nome fantasia) em junho de 2016. A RBR Asset Management reúne sócios e profissionais com longa experiência nos mercados imobiliário, financeiro e de capitais, com sólida reputação na geração de resultados, profundo conhecimento da economia brasileira e extensa rede de relacionamentos com investidores e clientes. A RBR é uma empresa independente, com atuação especializada em serviços de gestão de carteiras de valores mobiliários, inclusive fundos de investimento, e consultoria de investimentos, especialmente investimentos imobiliários e em valores mobiliários lastrados e/ou relacionados a ativos imobiliários, com o objetivo de gerar valor no longo prazo para seus investidores e clientes.	
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.
Sim, a RBR possui Código de Ética, Política de Investimento Pessoal e <i>Compliance</i> , Manual de Risco e Política de <i>Suitability</i> , que se encontram anexos ao presente Questionário.	
2.13	Cite os Comitês formais, a sua composição em termos de cargos, a frequência com que são realizadas as suas reuniões e a forma como são registradas suas decisões.
<p><u>Comitê Executivo:</u> Tem como responsabilidades traçar as estratégias da RBR Asset Management, avaliar o desempenho da equipe, definir a distribuição de resultados e discutir outros aspectos societários. O Comitê Executivo é composto pelo Diretor de Investimentos, pela Diretora de Compliance e Risco e pelo administrador Guilherme Von Nielander Bueno Netto. O Comitê Executivo reúne-se conforme as atividades da RBR Asset Management demandam, mediante convocação dos membros ou de forma automática, a depender do evento a ser discutido. Suas deliberações são registradas em ata.</p> <p><u>Comitê de Investimentos:</u> Tem como atribuições acompanhar os investimentos realizados e discutir acerca de novas oportunidades de investimento. O Comitê de Investimentos da RBR Asset Management é realizado com periodicidade mensal ou sob demanda. É composto pelo Diretor de Investimentos, pela Diretora de Compliance e Risco e por Guilherme Von Nielander Bueno Netto. Suas deliberações são registradas em ata ou e-mail.</p> <p><u>Comitê de Compliance e Risco:</u> Reúne-se semestralmente. Nesta reunião participam o Diretor de Compliance e Risco e os demais membros do Comitê Executivo. Durante a reunião são discutidos os controles e procedimentos internos de compliance e risco existentes, sugeridos novos controles, se necessário, entre outros assuntos relacionados a compliance e riscos. Suas deliberações são registradas em ata ou e-mail.</p>	
2.14	Se o grupo econômico da empresa presta serviços de administração, controladoria e custódia descreva a estrutura e o relacionamento com a empresa de gestão (anexar Resumo Profissional conforme modelo constante na Seção 3)
Tanto a RBR Asset Management quanto todos os seus acionistas não prestam serviços de administração, custódia e controladoria.	
2.15	A instituição possui área de tecnologia da informação própria? Caso afirmativo, detalhar as atividades atuais, organograma e a qualificação dos profissionais.
(a) A RBR não possui área própria de tecnologia, sendo que os serviços de TI, quando necessário, são prestados por empresa especializada. Os backups são feitos através da	

~~ferramenta disponibilizada pelo Google e são salvos em disco externo, armazenados em "nuvem". A RBR Asset Management disponibiliza o serviço de backup e restore de arquivos, que tem o intuito de garantir a segurança das informações, a recuperação em caso de desastres e garantir a integridade, a confiabilidade e a disponibilidade dos dados armazenados.~~

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	N/A	N/A	N/A
2011	N/A	N/A	0 N/A
2012	N/A	N/A 0	0 N/A
2013	N/A	7 N/A	0 N/A
2014	252.250.000	9	2

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

	Nº	% Carteira
<ul style="list-style-type: none"> Fundos: Domicílio local Domicílio em outro país 	1	100%
<ul style="list-style-type: none"> Clubes 	n/a	
<ul style="list-style-type: none"> Carteiras Domicílio local Res. Nº 2.689 	1	n/a

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

Tipo	Nº	Exclusivos	% total
<ul style="list-style-type: none"> Curto Prazo 	0	0	0
<ul style="list-style-type: none"> Referenciado 	0	0	0
<ul style="list-style-type: none"> Cambial 	0	0	0
<ul style="list-style-type: none"> Renda Fixa 	0	0	0
<ul style="list-style-type: none"> Multimercado 	0	0	0
<ul style="list-style-type: none"> Dívida Externa 	0	0	0
<ul style="list-style-type: none"> Ações 	0	0	0
<ul style="list-style-type: none"> FIDC 	0	0	0
<ul style="list-style-type: none"> FIP 	1	0	0
<ul style="list-style-type: none"> FIEE 	0	0	%
<ul style="list-style-type: none"> FII 	1	0	%
<ul style="list-style-type: none"> Fundo de Índice (ETF) 	0	0	0
<ul style="list-style-type: none"> Outras categorias 	0	0	0

3.4 Com quantos distribuidores e/ou alocadores a Empresa tem acordos ou contratos de distribuição?

nº A RBR Asset Management não tem acordo com nenhum distribuidor e/ou alocador.

3.5	Considerando o volume total de ativos sob gestão, qual o percentual detido pelos cinco maiores distribuidores ou alocadores?	
	—N.A.	
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)?	
	15%	
3.7	Qual a distribuição do passivo segundo tipologia de investidor?	
	Tipo	nº % passivo
	• Pessoas Físicas	10 40,47%
	• Empresas	6 40,53%
	• Instituições Financeiras/ Seguradoras/ Soc. de Capitalização	0 0
	• Investidores Institucionais Previdenciários	0 0
	• Distribuidores, Alocadores (inclui fundos de fundos de terceiros e <i>family offices</i>)	6 19,0%
	• Investidor Estrangeiro	0 0
	• Governo	0 0
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.	
	1	12,6%
	2	9,9%
	3	9,3%
	4	9,3%
	5	6,2%
	6	6,2%
	7	4,5%
	8	4,3%
	9	3,3%
	10	3,3%
4 - Receitas da Empresa		
4.1	Qual a estrutura de receitas da Empresa? (gestão, performance, comissões, rebates etc.)	
	Atualmente, Aa receita é 100% advinda de taxa de gestão (fixa) e performance (variável).	
4.2	Qual parcela do resultado da Empresa vem da atividade de gestão de carteiras?	
	Hoje 90% da receita da empresa vem da atividade de gestão de carteiras. <u>JE OS OUTROS 10%, VÊM DA CONSULTORIA? SE SIM, ENTENDEMOS QUE SERIA O CASO DE MENCIONAR ESSA RECEITA NO ITEM 4.1 ACIMA]</u>	
4.3	A receita de Taxa de Administração é suficiente para cobrir os custos da Empresa?	
	Em 31 de dezembro de 2015, a receita proveniente de cobrança de taxas com bases fixas não era suficiente para cobrir os custos e os investimentos da RBR Asset Management com a atividade de administração de carteira de valores mobiliários. No entanto, considerando-se a data de 30 de junho de 2016, a referida receita é suficiente para cobrir os custos.	
5 - Recursos Humanos		
5.1	Quais as regras de remuneração ou comissionamento dos funcionários e associados?	
	Os sócios da empresa são remunerados mediante a distribuição de lucros da sociedade. Pelo exercício dos encargos de gestão, os administradores da empresa fazem jus, também, a um pró-labore mensal, fixado por deliberação de sócios. Os demais funcionários são remunerados <u>por um salário fixo mensal, podendo ainda participar dos lucros, conforme desempenho.</u>	
5.2	Quais são os mecanismos de retenção de talentos usados pela Empresa?	
	Bonificações e programa de <i>'partnership'</i>	

5.3	Existe uma política para treinamento e desenvolvimento profissional dos funcionários/associados? Qual?
<p>Sim, a RBR possui um processo de treinamento inicial e um programa de reciclagem contínua dos conhecimentos sobre as políticas internas de todos os seus colaboradores que tenham acesso a informações confidenciais e/ou participem do processo de decisão de investimento. Maiores informações a respeito do programa de treinamento encontram-se descritas no Código de Ética, Política de Investimento Pessoal e <i>Compliance</i> da RBR.</p>	
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?
<p>Hoje a estrutura está apta para gerir 10 fundos de investimentos entre FIPs e FIIs com PL total de R\$ 5 bilhões (AUM).</p>	
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)
<p>A RBR nunca foi avaliada.</p>	
6.3	A empresa já recebeu alguma premiação por publicações ou entidades no que tange à qualidade e ao histórico de gestão? Quais?
<p>A RBR nunca recebeu nenhuma premiação por publicações ou entidades no que tange à qualidade de gestão.</p>	
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)
<p>As oportunidades de investimento são, inicialmente, levadas para apreciação do Comitê de Investimentos, onde são discutidos os materiais de pesquisa apresentados e avaliados os potenciais ativos.</p> <p>O processo de investimento consiste na due diligence do empreendimento a ser investido, análise da viabilidade financeira e da incorporadora responsável, dentre outros aspectos, levando-se em conta a expertise dos profissionais da RBR Asset Management.</p> <p>Posteriormente, a gestão é feita através do monitoramento regular do empreendimento, que consiste em relatórios dos custos incorridos, a incorrer, evolução da obra dos projetos, inclusive tomando-se como base relatórios da própria incorporadora.</p> <p>Também são realizadas reuniões com o incorporador para acompanhamento das vendas, marketing, obra e aprovações de projetos não lançados.</p> <p>A RBR Asset Management faz uso de planilhas desenvolvidas internamente e do sistema Viabil (Software de Viabilidade Econômico-Financeira para Empreendimentos Imobiliários), que analisa os números do empreendimento e fornece certas variáveis, como a curva de obra.</p>	
7.1.2	Principais mudanças na equipe de pesquisa nos últimos cinco anos
<p>N/A</p>	
7.1.3	Utiliza <i>research</i> próprio ou de terceiros? Em que proporções?
<p>Fazemos uso de <i>research</i> <u>próprio e</u> de terceiros: SiiLA, CBRE, C&W, NAIDWorking, Colliers, JLL, BTG, entre outros.</p>	
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>)?
<p><u>A RBR Asset Management faz uso de planilhas desenvolvidas internamente e do sistema Viabil (Software de Viabilidade Econômico-Financeira para Empreendimentos Imobiliários), que analisa os números do empreendimento e fornece certas variáveis, como a curva de obra, além de outros sistemas. Não utilizamos <i>research</i> próprio e a</u> equipe trabalha exclusivamente para o <i>buy side</i>.</p>	
7.1.5	Que serviços ou sistemas são contratados para apoio na análise?

Além dos relatórios de Research utilizamos o Viabil, SAP e Excel (modelos financeiros exclusivos)	
7.2 – Gestão de Recursos	
7.2.1	Descreva a estrutura de gestão de recursos da empresa (anexar Resumo Profissional conforme modelo constante na Seção 3)
A área de gestão de recursos da empresa é liderada pelo sócio-diretor Ricardo Almendra (conforme item 2.5 acima), o qual é auxiliado por um departamento técnico composto pelos profissionais indicados no item 7.1.1 acima	
7.2.2	Principais mudanças na equipe de gestão nos últimos cinco anos.
<u>N.A.A Sra. Fernanda Rosalem, antes na equipe de gestão, passou a ser responsável pelas atividades de risco e compliance.</u>	
7.2.3	Que serviços ou sistemas são contratados para apoio na gestão?
Viabil, SAP, Excel (modelos financeiros exclusivos.	
7.2.4	Qual o processo de seleção e acompanhamento das corretoras?
As respectivas corretoras dos custodiantes/administradores dos fundos	
7.2.5	Liste as corretoras aprovadas.
BTG, XP, Guide, entre outras	
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> .
Dado o foco de atividade entendemos que isso não se faz necessário	
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.
Fluxo de caixa semanal com aplicação em CDB diário.	
7.2.8	Como a gestão controla o prazo médio dos títulos para fundos de longo prazo, para fins de sua classificação tributária?
Dado que nossos fundos são FIs e FIPs de desenvolvimento imobiliário, a necessidade de capital será de acordo com a necessidade de caixa dos investimentos	
7.2.9	De que forma o desempenho dos gestores e dos fundos é avaliado?
Pela superação ou não do benchmark previamente estipulado.	
7.2.10	A quem os gestores prestam conta da performance dos fundos?
Os gestores prestam conta trimestralmente, tanto aos cotistas dos fundos quanto aos seus respectivos Comitês de Investimento, através de relatórios e reuniões presenciais.	
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)
A gestão de risco é parte indissociável do processo de seleção de investimento, feito com uma análise criteriosa das empresas e empreendimentos investidos, sob uma ótica fundamentalista.	
Nesse sentido, a gestão de risco inicia-se com o detalhado processo de due dilligence inicial do empreendimento ou do projeto, incluindo análise da viabilidade financeira e da incorporadora responsável, dentre outros aspectos, levando-se em conta a <i>expertise</i> dos profissionais da RBR Asset Management.	
Posteriormente, a gestão de risco é feita através do monitoramento regular do empreendimento, que consiste em relatórios dos custos incorridos, a incorrer, evolução da obra dos projetos, inclusive tomando-se como base relatórios da própria incorporadora.	
Informações mais detalhadas podem ser encontradas na Política de Gestão de Risco da RBR Asser Management, disponível em seu website.	

7.3.1.2	Quem é o responsável pela área e a quem se reporta?
O responsável pela área de gerenciamento de riscos RBR Asset Management é a diretora Fernanda Barreiros Rosalem, que se reporta ao Comitê de Compliance e Riscos.	
7.3.1.3	Principais mudanças na equipe de risco nos últimos cinco anos.
N/A	
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).
A RBR Asset Management faz uso de planilhas desenvolvidas internamente e do sistema Viabil (Software de Viabilidade Econômico-Financeira para Empreendimentos Imobiliários), que analisa os números do empreendimento e fornece certas variáveis, como a curva de obra.	
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?
<p>Viabilidades econômicas dos investimentos, estudos de acompanhamento dos mesmos, relatórios e projeções macroeconômicas. Os sócios diretores analisam esses relatórios.</p> <p><u>Posteriormente a cada investimento, a gestão é feita através do monitoramento regular do empreendimento, consubstanciado em relatórios periódicos que incluem custos incorridos pelo incorporador, a incorrer, evolução da obra dos projetos, inclusive tomando-se como base relatórios da própria incorporadora.</u></p> <p><u>A RBR acredita ser capaz de avaliar e aferir a todo tempo situações envolvendo cada uma das sociedades investidas ou dos empreendimentos, que possa acarretar em um aumento ou redução do nível de exposição a risco em cada investimento e, conseqüentemente, em cada veículo de investimento, mantendo registros atualizados e elaborando documento mensal relativamente a cada carteira, sob responsabilidade da Diretora de Compliance e Risco, nos termos da regulamentação em vigor.</u></p> <p><u>O relatório mensal de responsabilidade da Diretora de Compliance e Risco poderá levar em conta, sem limitação, os seguintes fatores:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <u>(i) dados do imóvel;</u> <u>(ii) unidades vendidas x expectativa;</u> <u>(iii) porcentagem da obra concluída x expectativa;</u> <u>(iv) cumprimento das especificações técnicas previstas no projeto;</u> <u>(v) crescimento das taxas de juros no cenário nacional;</u> <u>(vi) panorama econômico;</u> <u>(vii) estratégia de marketing;</u> <u>(viii) impactos relevantes na legislação;</u> <u>(ix) passivos ambientais, trabalhistas e cíveis;</u> <u>(x) efetivos.</u> 	
7.3.2 - Risco de Crédito	
7.3.2.1	Descreva a metodologia de gestão do risco de crédito das carteiras.
<ul style="list-style-type: none"> <u>• Aprovação rigorosa da qualidade creditícia dos locatários, utilizando consultas nos bureaus de crédito do mercado (SERASA, SPC etc), credit rating disponíveis</u> 	

	<p><u>nesses bureaus (score) e, quando necessário, ferramentas de monitoramento. Para os mercados de locação pulverizado (varejo), será exigido seguro locatício.</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <u>Execução rigorosa das políticas de crédito, com observância dos limites estabelecidos, pulverização e garantias.</u> <u>Relatórios para acompanhamento da qualidade creditícia das unidades locadas.</u> <p>Não há risco em nossa carteira, trabalharemos apenas com instituições de primeira linha.</p>
7.3.2.2	<p>Como cada nova operação de crédito é analisada e aprovada?</p> <p><u>As novas operações que envolvem risco de crédito são aprovadas com base em análise quantitativa e qualitativa das contrapartes e da estrutura da operação. As exceções das políticas são aprovadas pelo Comitê de Compliance e Riscos</u>Não há operações de crédito em nossa carteira.</p>
7.3.2.3	<p>A empresa, independentemente do critério de precificação, possui algum procedimento ou estratégia no caso da iminência ou ocorrência de eventos de inadimplência?</p> <p><u>Caso ocorra uma situação de iminência de um evento de inadimplência, mesmo com todos os procedimentos adotados previamente, a empresa adotará como procedimento uma das seguintes alternativas, a depender da peculiaridade de cada situação: renegociação do crédito, execução da garantia real ou liquidação dos ativos, negociação de novas garantias, observando sempre as condições de mercado</u>Dado que o foco da gestora é gerir fundos de private equity com foco em real estate, entendemos que essa questão não se aplica.</p>
7.3.3 - Risco de Contraparte	
7.3.3.1	<p>Descreva a metodologia de gerenciamento do risco de contraparte.</p> <p>N/A</p>
7.3.3.2	<p>Como são selecionadas as contrapartes e aprovados seus limites?</p> <p>Dado que o foco da gestora é gerir fundos de <i>private equity</i> com foco em <i>real estate</i>, entendemos que essa questão não se aplica</p>
7.3.4 - Risco de Preço	
7.3.4.1	<p>Descreva a(s) metodologia(s) adotada(s) para a apuração do risco de preço (ex: VaR, <i>Stress Test</i>, <i>Stop loss</i>, etc).</p> <p>A RBR tem como foco de atuação a gestão de carteira de fundos de investimento em participações e fundos de investimento imobiliário, ambos focados em ativos ilíquidos, então não utiliza as metodologias de apuração do risco de preço para ativos de liquidez.</p>
7.3.4.2	<p>Como são formalizados os controles de risco de preço?</p> <p>Os controles, quando aplicável, serão realizados por meio de relatórios emitidos pela área responsável.</p>
7.3.4.3	<p>Como é realizado o controle e o monitoramento de limites das estratégias (ex.: <i>books</i> tais como volatilidades, direcionais, arbitragens etc)? Com que frequência de atualização?</p> <p>Dado que o foco da gestora é gerir fundos de <i>private equity</i> com foco em <i>real estate</i>, entendemos que essa questão não se aplica.</p>
7.3.4.4	<p>Nos casos de posições que ultrapassem seus limites, como é o processo de tomada de decisão para o reenquadramento?</p> <p>Dado que o foco da gestora é gerir fundos de <i>private equity</i> com foco em <i>real estate</i>, entendemos que essa questão não se aplica.</p>
7.3.4.5	<p>O administrador ou o custodiante realiza controles de risco adicional para as carteiras do gestor? Em caso afirmativo, fornecer detalhes.</p> <p>N/A</p>
7.3.5 - Risco de Liquidez	
7.3.5.1	<p>Descreva a(s) metodologia(s) adotada(s) para a apuração do risco de liquidez, incluindo</p>

	o tratamento de baixa liquidez e/ ou resgates excessivos.
	As metodologias adotadas pela Benx Gestão de Investimentos Ltda RBR, para a apuração do risco de liquidez encontram-se devidamente descritas no Manual de Gerenciamento de Liquidez adotado pela sociedade, acostado ao presente Questionário. <u>Não obstante, a gestora tem como foco de atuação ativos ilíquidos, sendo que seus fundos não permitem resgates a qualquer momento.</u>
7.3.5.2	Como é realizado o controle e o monitoramento de limites das estratégias (ex.: <i>books</i> tais como volatilidades, direcionais, arbitragens etc)? Com que frequência de atualização?
	Elaborados a partir dos estudos de acompanhamento o monitoramento de limites das estratégias será controlado pelos relatórios mensais contendo resultados previstos, realizados e <i>forecast</i> .
	7.3.6 - Risco Operacional
7.3.6.1	Descreva a metodologia de gestão do risco operacional.
	Contato frequente com parceiros e empresas do setor imobiliário. Monitoramento e acompanhamento constante do cenário macro e micro econômico doméstico e internacional sempre levando em consideração seu impacto no setor e nos investimentos da gestora.
7.3.6.2	Descreva os procedimentos de confirmação de ordens executadas e de checagem das posições das carteiras e custódia.
	Dado que o foco da gestora é gerir fundos de private equity com foco em real estate entendemos que essa questão não se aplica.
7.3.6.3	Descreva os principais pilares dos planos de contingência, continuidade de negócios e recuperação de desastres adotados pela sua empresa.
	Os planos de contingência, continuidade de negócios da Benx Gestão de Investimentos Ltda RBR encontram-se devidamente descritos na política interna denominada “Plano de Continuidade de Negócios” adotada pela sociedade, acostada ao presente Questionário.
7.3.6.4	Descreva a política de segurança da informação.
	A política de segurança da informação adotada pela RBR Benx Gestão de Investimentos Ltda encontra-se descrita no Código de Ética, Política de Investimento Pessoal e <i>Compliance</i> da Benx Gestão de Investimentos Ltda., acostado ao presente Questionário.
7.3.6.5	Existe sistema de gravação de ligações telefônicas? Qual a política de escuta das gravações?
	Sim, a RBR se reserva no direito de gravar qualquer ligação telefônica dos seus colaboradores realizada ou recebida por meio das linhas telefônicas disponibilizadas pela empresa para a atividade profissional de cada colaborador. O <u>Diretor de Compliance e Risco</u> Compliance Officer e os integrantes do Comitê de <u>Compliance e Risco</u> são encarregados de, <u>mensalmente periodicamente</u> , escutar, por amostragem, as ligações realizadas pelos Colaboradores. Qualquer informação suspeita encontrada será esclarecida imediatamente pelo Comitê de Compliance com registro em ata. As gravações poderão ser arquivadas pelo prazo de 180 (cento e oitenta) dias.
7.3.6.6	Descreva os procedimentos de <i>back-up</i> e redundância de informações, <i>desktops</i> e servidores (para <i>back-up</i> , cite especificamente a periodicidade, local e prazo de armazenamento).
	A RBR Asset Management é uma gestora de recursos de terceiros, de modo que precisa contar com uma estrutura operacional desenvolvida e preparada para eventuais emergências. O suporte para essa estrutura operacional é um corpo funcional capacitado com áreas de apoio. Política e Procedimentos para Back-Up: Os backups são feitos através da ferramenta disponibilizada pelo Google e são salvos em disco externo, armazenados em “nuvem”. A RBR Asset Management disponibiliza do serviço de <i>backup</i> e <i>restore</i> de arquivos, que tem o intuito de garantir a segurança das informações, a recuperação em caso de desastres e garantir a

integridade, a confiabilidade e a disponibilidade dos dados armazenados.

Os *backups* são feitos através da ferramenta de *backup* do Google e são salvos em servidor externo constantemente com as pastas de dados de toda a empresa, podendo inclusive ser usado em casos em que não é mais possível a recuperação do arquivo danificado ou perdido. Os arquivos de *backup* são gravados em tempo real pela internet fora das dependências da empresa.

Efetiva Contingência: Na impossibilidade de se utilizar o espaço físico do escritório, a RBR Asset Management poderá continuar a funcionar através de *Home Office*, uma vez que todos os arquivos podem ser acessados remotamente. A RBR Asset Management conta com acesso remoto aos seus bancos de dados virtuais disponível a todos os colaboradores autorizados pelos sócios.

A RBR Asset Management possui *notebooks*, devidamente autorizados, e com acesso à Internet móvel para qualquer eventualidade além de formas de conexão com Internet de banda-larga diferentes. A RBR Asset Management possui sistema de rede sem fio em todos os departamentos.

O serviço de e-mail da RBR Asset Management é garantido pela "Gmail" que provém suporte 24/7, serviço de AntiSpam, antivírus, recuperação de informação, site de recuperação de desastre e alertas relacionados ao vazamento de informações confidenciais e privilegiadas. A RBR Asset Management possibilita o acesso remoto de todas as mensagens pelos colaboradores.

A RBR Asset Management conta com uma operadora de telefone. Em caso de falhas nas linhas telefônicas, os colaboradores da RBR Asset Management ainda possuem celulares que podem substituir a telefonia fixa.

As informações do portfólio além de estarem nos sistemas internos da RBR Asset Management são disponibilizadas diariamente pelo administrador, que também informará qualquer movimentação no passivo dos fundos para adequação do caixa dos fundos.

Em caso de falha de fornecimento de energia, a RBR Asset Management possui 'no break' para suportar o funcionamento de sua rede corporativa, telefonia e das estações de trabalho (desktops), além dos dois notebooks para a efetiva continuidade dos negócios.

7.3.6.7 | Descreva a política de controle de acesso ao *Data Center* (físico e lógico).

~~A política de controle de acesso ao *Data Center* da Benx Gestão de Investimentos Ltda. está contida nos procedimentos de segurança da informação adotados pela empresa, encontrando-se descrita no Código de Ética, Política de Investimento Pessoal e Compliance da Benx Gestão de Investimentos Ltda., acostado ao presente Questionário. Apenas os sócios administradores possuem acesso ao data center.~~

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

- 8 (oito) computadores conforme detalhamento abaixo: Desktops da marca HP. Gabinetes SFF. Processadores Core i5-3570, com 3,50 Ghz Intel VPRO. Memória 04 GB PC3 DDR3-1333 Mhz, HD 500Gb. Rede 10/100/1000 Mbps, saída serial. Sistema Operacional Windows 07 Professional 32 bits. Monitores LED TFT 18.5" Philips.
- 01 (uma) Central Telefônica – Fabricante: DIGITRO.
- 01 (uma) impressora Kyocera Task Alfa 250CI.
- PABX Alcatel-Lucent – Operadora GVT.
- Sistema Windows Serve 2008 de compartilhamento de arquivos.

	<ul style="list-style-type: none"> Serviço de informação da Agência Estado (Broadcast).
7.3.6.9	A instituição possui filtro de e-mail, <i>firewall</i> e sistemas de antivírus?
	O serviço de e-mail da RBR Asset Management é garantido por dispositivo de segurança que executa funções de firewall e antivírus no nível do roteador. Além disso, o firewall de software é ativado em cada computador individual na rede de escritório. Com seus procedimentos de backup externo e acesso remoto a e-mails, a RBR Asset Management pode continuar a funcionar mesmo que não possa ter acesso físico ao escritório.
7.3.6.10	São realizados testes periódicos para verificação de segurança e integridade de sistemas? Com que frequência?
	<u>Sim, diariamente através de logs. [O QUE SERIAM LOGS?] No mínimo anualmente são realizados testes de segurança e integridade dos sistemas.</u>
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?
	<u>O responsável pelas áreas de <i>compliance</i> e auditoria interna da Benx Gestão de Investimentos Ltda. é o Sr. Sr. Pedro José de Lima Netto, que se reporta ao Sra. Fernanda Barreiros Rosalem e aos demais sócios e diretores da empresa. — Fernanda Rosalem, que se reporta ao Comitê de Compliance e Risco.</u>
8.2	Descreva o processo para adesão ao Código de Ética e Conduta, bem como suas atualizações, pelas pessoas que trabalham na empresa.
	Ao receberem o Código de Ética, Política de Investimento Pessoal e <i>Compliance</i> da RBR Gestão de Recursos Ltda., todos os colaboradores assinam um Termo de Compromisso (Anexo I ao Código). Dessa forma, cada colaborador tem ciência da existência do Código, das políticas internas e das normas e princípios estabelecidos pela empresa. Cada colaborador assume o compromisso de zelar pelo cumprimento dos princípios e normas estabelecidos no Código ao firmar referido Termo de Compromisso. Ao assinar o documento, o colaborador deve expor possíveis infrações ou conflitos de interesse que, porventura, se enquadrarem no Código. O Termo de Compromisso, depois de firmado, é arquivado no prontuário do colaborador e renovado periodicamente a cada alteração do Código, sendo de responsabilidade do departamento de <i>compliance</i> da RBR a execução destes procedimentos.
8.3	Descreva a política de investimentos pessoais e seu monitoramento.
	A política de investimentos pessoais da RBR e respectivo monitoramento encontram-se descritos no Código de Ética, Política de Investimento Pessoal e <i>Compliance</i> da RBR Gestão de Recursos Ltda., anexo ao presente Questionário. <u>É vedada a realização de operações classificadas como <i>day trade</i>, assim entendida a compra e venda, no mesmo dia, da mesma quantidade de títulos ou valores mobiliários de um emissor, utilizando para tanto a mesma instituição intermediária e também o mesmo agente de compensação. Os Colaboradores e demais pessoas sujeitas à política deverão manter os ativos adquiridos em próprio nome em suas respectivas carteiras pelo período mínimo (<i>hold period</i>) de 30 (trinta) dias</u>
8.4	Existe fundo ou outro instrumento de investimento exclusivo para sócios e executivos da empresa?
	Não existe
8.5	Descreva as regras para investimento dos recursos próprios da empresa.
	Os recursos próprios da RBR são investidos nos mesmos veículos nos quais são aplicados os recursos de clientes da empresa, bem como em ativos de baixo risco e alta liquidez, como títulos

públicos, Certificados de Depósito Bancário emitidos por bancos de primeira linha etc.	
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)
Os procedimentos a que se refere o presente item encontram-se descritos no Código de Ética, Política de Investimento Pessoal e <i>Compliance</i> da Benx Gestão de Investimentos Ltda., acostado ao presente Questionário.	
8.7	Como são verificados os procedimentos que visem ao combate à lavagem de dinheiro feitos pelos seus distribuidores.
Os procedimentos a que se refere o presente item encontram-se descritos no Código de Ética, Política de Investimento Pessoal e <i>Compliance</i> da RBR Gestão de Recursos Ltda., anexo ao presente Questionário.	
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.
A política de segregação de atividades (<i>chinese wall</i>) e respectivo controle encontram-se descritos no Código de Ética, Política de Investimento Pessoal e <i>Compliance</i> da Benx Gestão de Investimentos Ltda., acostado ao presente Questionário. A empresa não desenvolve outras atividades que não estejam na mesma linha de negócios.	
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?
N/A	
8.10	Descreva as regras e os procedimentos para monitoramento da divisão de ordens, especificação de comitentes e operações entre carteiras.
Dado que o foco da gestora é gerir fundos de private equity com foco em real estate entendemos que essa questão não se aplica	
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.
Dado que o foco da gestora é gerir fundos de private equity com foco em real estate entendemos que essa questão não se aplica	
8.12	Existe algum agente externo (ex.: consultoria), além do administrador, envolvido na verificação da adesão a limites de risco, limites legais ou regulamentares das posições dos fundos sob gestão da Empresa?
Não existe.	
8.13	Descreva como são tratados os conflitos de interesse resultantes da participação ou atuação dos sócios ou executivos em outros negócios, bem como de sua eventual participação em Conselhos Fiscais e de Administração.
O tratamento a ser conferido em caso de verificação de conflito de interesses da sociedade e respectivos sócios e/ou executivos da RBR encontra-se descrito no Código de Ética, Política de Investimento Pessoal e <i>Compliance</i> RBR Gestão de Recursos Ltda., anexo ao presente Questionário. <u>Não obstante, destacamos que os sócios e executivos não participam ativamente de outros negócios.</u>	
8.14	Descreva as regras para o tratamento de <i>soft dollar</i> tais como recebimento de presentes, cursos, viagens etc.
O foco da RBR Asset Management é o investimento em ativos imobiliários e ativos ilíquidos, não	

negociados em mercados organizados, de forma que a RBR Asset Management não possui acordos de <i>soft dollar</i> .		
Em relação a presentes e gratificações, como regra geral os colaboradores da RBR Asset Management somente poderão aceitar presentes, refeições ou outros benefícios cujos valores não possam influenciar o desempenho de suas funções na RBR Asset Management.		
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.	
N/A		
8.16	São realizados testes periódicos para verificação de conformidade com políticas internas? Com que frequência?	
A periodicidade dos testes e verificações da eficácia das normas e políticas internas adotadas pela RBR encontram-se descrita no Código de Ética, Política de Investimento Pessoal e Compliance da RBR Gestão de Recursos Ltda., anexo ao presente Questionário.		
9 - Questões Jurídicas e Legais		
9.1	Descreva como são tratadas as questões jurídicas e legais da empresa (departamento jurídico próprio ou consultoria de terceiros)	
As questões jurídicas e legais da empresa são terceiradas a escritórios de advocacia parceiros e costumamos trabalhar com terceiros em questões que demandam outras especificidades.		
9.2	A empresa ou algum de seus dirigentes já foram punidos pela CVM, pelo Banco Central ou pelo Conselho de Recursos do Sistema Financeiro? Se positivo, informar o número do processo.	
Não, a RBR Gestão de Recursos Ltda. e seus dirigentes nunca foram punidos pela CVM, pelo Banco Central do Brasil e/ou pelo Conselho de Recursos do Sistema Financeiro Nacional.		
9.3	Existe algum processo contra a Empresa ou algum de seus dirigentes na CVM, no Banco Central ou no Conselho de Recursos do Sistema Financeiro?	
Não há qualquer processo contra RBR Gestão de Recursos Ltda. e/ou seus dirigentes tramitando na CVM, no Banco Central do Brasil e/ou no Conselho de Recursos do Sistema Financeiro Nacional.		
10 - Anexos		
Marcar Anexos Abaixo		
10.1	Resumo Profissional	x
10.2	Manual de Risco	x
10.3	Manuais de Marcação a Mercado	N/A
10.4	Manual de Compliance	x
10.5	Código de Ética e Conduta	x
10.6	Manual de Política de Exercício de Direito de Voto (<i>Proxy Voting</i>)	x
10.7	Relatório de Rating	N/A
10.8	Manual de Liquidez	x
10.9	Política de <i>Suitability</i>	x

2) Declaração

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

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

Local: São Paulo	Data: 11 15/07/201 6 5
Nome: Fernanda Barreiros Rosalem	
Cargo: Sócia-diretora	

Assinatura: _____

3) Eventos Importantes

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

1.1	Mudança societária que altere o controle acionário da empresa.
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