

## FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES BRB - PETROVALE

CNPJ: 07.841.371/0001-45

### REGULAMENTO

#### CAPÍTULO I DO FUNDO

**Art. 1º.** O FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES BRB-PETROVALE, doravante designado por FUNDO, constituído por contrato particular sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração, será regido pelo presente regulamento e pelas disposições legais e regulamentares que lhe forem aplicáveis.

**Art. 2º.** O FUNDO tem como objetivo propiciar aos seus cotistas a obtenção de rendimentos através da valorização de suas cotas, mediante aplicação de recursos em ativos financeiros nas modalidades disponíveis no mercado financeiro e de capitais, observadas as limitações legais e regulamentares em vigor.

**§ 1º.** O FUNDO tem como público alvo os clientes do BRB - Banco de Brasília S.A., pessoas físicas e jurídicas em geral, que buscam retorno através de fundos de investimentos de renda variável, estando sujeitos aos limites de aplicação e movimentação mínima estabelecidos pela ADMINISTRADORA, nos termos desse regulamento.

**§ 2º.** O FUNDO pretende atingir seu objetivo utilizando-se de uma gestão ativa, mantendo o patrimônio dos cotistas aplicado em ações de emissão da Companhia Vale do Rio Doce S.A. e da Petróleo Brasileiro S.A.

#### CAPÍTULO II DA ADMINISTRAÇÃO

**Art. 3º.** O FUNDO tem como ADMINISTRADORA, GESTORA e CUSTODIANTE a BRB – Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., ("**BRB DTVM**"), estabelecida em 1968 e incorporada em 1986 ao conglomerado Banco de Brasília S.A ("**BRB**"), Banco controlado pelo Governo do Distrito Federal, devidamente registrada e autorizada a realizar estas atividades perante a CVM, inscrita no CNPJ/MF sob o n.º 33.850.686/0001-69, Inscrição Estadual n.º 07.402.040/001-69, com sede na cidade de Brasília/DF, no SBS Q.01 Bl. E, Ed. Brasília, 7º andar, representada por seu Diretor de Administração de Recursos de Terceiros, abreviadamente designada ADMINISTRADORA, sendo que atua principalmente nas seguintes áreas de negócio: administração e gestão de recursos, distribuição de valores, custódia de ativos financeiros, consultoria em operações estruturadas, assessoria comercial e financeira nas áreas de fundos de investimento, e *private equity*.

**§ 1º.** A BRB DTVM é a responsável pela custódia dos ativos financeiros constantes da carteira do FUNDO, com obrigação de cumprir, desta forma, as ordens emitidas pelos mandatários ou representantes legais da ADMINISTRADORA, devidamente autorizados, sendo vedado à custodiante executar ordens que não estejam diretamente vinculadas às operações do FUNDO.

**§ 2º.** A ADMINISTRADORA declara que é instituição financeira participante aderente ao *Foreign Account Tax Compliance Act* ("FATCA"), com *Global Intermediary Identification Number* ("GIIN") VI24FN.00000.SP.076 .

**§ 3º.** As atividades de escrituração da emissão e resgate de cotas, tesouraria e de controle e processamento dos títulos e valores mobiliários são realizadas pela ADMINISTRADORA.

**Art. 4º.** A atividade de distribuição de cotas é realizada pelo BRB - Banco de Brasília S/A, doravante designado DISTRIBUIDOR.

**Parágrafo Único.** O DISTRIBUIDOR declara que é instituição financeira participante aderente ao *Foreign Account Tax Compliance Act* ("FATCA"), com *Global Intermediary Identification Number* ("GIIN") 0IPTY6.99999.SL.076.

**Art. 5º.** A ADMINISTRADORA tem poderes para praticar todos os atos e serviços relacionados direta ou indiretamente ao funcionamento, manutenção e gestão do FUNDO, observadas as limitações legais e regulamentares.

**Art. 6º.** A ADMINISTRADORA contratará serviço de Auditoria Independente, devidamente registrada na CVM.

**Art. 7º.** Compete à ADMINISTRADORA, na qualidade de representante do FUNDO, efetuar as contratações dos prestadores de serviços, mediante prévia e criteriosa análise e seleção do contratado, devendo, ainda, figurar no contrato como interveniente anuente.

**Art. 8º.** São obrigações da ADMINISTRADORA:

I. diligenciar para que sejam mantidos, às suas expensas, atualizados e em perfeita ordem:

- a) o registro de cotistas;
- b) o livro de atas das assembleias gerais;
- c) o livro ou lista de presença de cotistas;
- d) os pareceres do auditor independente;
- e) os registros contábeis referentes às operações e ao patrimônio do FUNDO; e
- f) a documentação relativa às operações do FUNDO, pelo prazo de cinco anos.

- II. solicitar, se for o caso, a admissão à negociação das cotas de fundo fechado em mercado organizado;
- III. pagar a multa cominatória, nos termos da legislação vigente, por cada dia de atraso no cumprimento dos prazos legais;
- IV. elaborar e divulgar as informações previstas no Capítulo VI da Instrução CVM nº 555/14;
- V. manter atualizada junto à CVM a lista de prestadores de serviços contratados pelo fundo, bem como as demais informações cadastrais;
- VI. custear as despesas com elaboração e distribuição do material de divulgação do fundo, inclusive da lâmina, se houver;
- VII. manter serviço de atendimento ao cotista, responsável pelo esclarecimento de dúvidas e pelo recebimento de reclamações;
- VIII. observar as disposições constantes do regulamento;
- IX. cumprir as deliberações da assembleia geral; e
- X. fiscalizar os serviços prestados por terceiros contratados pelo fundo.

**Art. 9º.** A ADMINISTRADORA está obrigada a adotar as seguintes normas de conduta:

- I. exercer suas atividades buscando sempre as melhores condições para o FUNDO, empregando o cuidado e a diligência que todo homem ativo e probo costuma dispensar à administração de seus próprios negócios, atuando com lealdade em relação aos interesses dos cotistas e do FUNDO, evitando práticas que possam ferir a relação fiduciária com eles mantida, e respondendo por quaisquer infrações ou irregularidades que venham a ser cometidas sob sua administração ou gestão;
- II. exercer, ou diligenciar para que sejam exercidos, todos os direitos decorrentes do patrimônio e das atividades do FUNDO, ressalvado o que dispuser o regulamento sobre a política relativa ao exercício de direito de voto do FUNDO;
- III. empregar, na defesa dos direitos do cotista, a diligência exigida pelas circunstâncias, praticando todos os atos necessários para assegurá-los, e adotando as medidas judiciais cabíveis; e

**§ 1º.** Sem prejuízo da remuneração que é devida ao administrador e ao gestor na qualidade de prestadores de serviços do fundo, o administrador e o gestor devem transferir ao fundo qualquer benefício ou vantagem que possam alcançar em decorrência de sua condição.

**§ 2º.** É vedado ao administrador, ao gestor e ao consultor o recebimento de qualquer remuneração, benefício ou vantagem, direta ou indiretamente por meio de partes relacionadas, que potencialmente prejudique a independência na tomada de decisão de investimento pelo fundo.

**Art. 10.** É vedado à ADMINISTRADORA praticar os seguintes atos em nome do FUNDO:

- I. receber depósito em conta corrente;
- II. contrair ou efetuar empréstimos, salvo em modalidade autorizada pela CVM;
- III. prestar fiança, aval, aceite ou coobrigar-se sob qualquer outra forma;
- IV. vender cotas à prestação;
- V. prometer rendimento predeterminado aos cotistas;
- VI. realizar operações com ações fora de mercado organizado, ressalvadas as hipóteses de distribuições públicas, de exercício de direito de preferência e de conversão de debêntures em ações, exercício de bônus de subscrição, negociação de ações vinculadas a acordo de acionistas e nos casos em que a CVM tenha concedido prévia e expressa autorização;
- VII. utilizar recursos do FUNDO para pagamento de seguro contra perdas financeiras de cotistas; e
- VIII. praticar qualquer ato de liberalidade.

**Parágrafo Único.** O FUNDO poderá utilizar seus ativos para prestação de garantias de operações próprias, bem como emprestar e tomar títulos e valores mobiliários em empréstimo, desde que tais operações de empréstimo sejam cursadas exclusivamente por meio de serviço autorizado pela CVM ou pelo Banco Central do Brasil.

**Art. 11.** A ADMINISTRADORA poderá ser substituída nas hipóteses de:

- I. descredenciamento para o exercício da atividade de administração de carteira, por decisão da CVM;

II. renúncia; ou

III. destituição, por deliberação da assembleia geral.

**Art. 12.** Nas hipóteses de renúncia ou descredenciamento, ficará a ADMINISTRADORA obrigada a convocar imediatamente assembleia geral para eleger seu substituto, a ser realizada no prazo de até 15 (quinze) dias, sendo também facultado aos cotistas que detenham ao menos 5% (cinco por cento) das cotas emitidas, em qualquer caso, ou à CVM, nos casos de descredenciamento, a convocação da assembleia geral.

**§ 1º.** No caso de renúncia, a ADMINISTRADORA deverá permanecer no exercício de suas funções até sua efetiva substituição, que deverá ocorrer no prazo máximo de 30 (trinta) dias, sob pena de liquidação do FUNDO pela ADMINISTRADORA.

**§ 2º.** No caso de descredenciamento, a CVM deverá nomear administrador temporário até a eleição de nova administração.

### **CAPÍTULO III DA REMUNERAÇÃO DA ADMINISTRADORA**

**Art. 13.** A taxa de administração cobrada pela ADMINISTRADORA destina-se a remunerar os serviços de administração, gestão da carteira, consultoria de investimentos e distribuição de cotas do FUNDO.

**§ 1º.** A ADMINISTRADORA receberá, em percentual anual, a taxa de 3,00% (três por cento) do valor do patrimônio líquido do FUNDO, provisionada por dia útil, como despesa do FUNDO, e cobrada no 10º (décimo) dia útil do mês subsequente.

**§ 2º.** A taxa prevista no *caput* não pode ser aumentada sem prévia aprovação da assembleia geral, mas pode ser reduzida unilateralmente pela ADMINISTRADORA, que deve comunicar esse fato, de imediato, à CVM e aos cotistas, promovendo a devida alteração neste regulamento e no formulário de informações complementares.

**Art. 14.** A taxa máxima de custódia representa 0,08% (oito centésimos por cento) ao ano do patrimônio líquido do Fundo.

**Art. 15.** Não há cobrança de taxa de performance, de ingresso ou de saída do Fundo.

### **CAPÍTULO IV DAS COTAS**

**Art. 16.** As cotas do FUNDO expressas em moeda corrente nacional, correspondem a frações ideais de seu patrimônio, e serão escriturais e nominativas.

**§ 1º.** O valor da cota, calculado diariamente, é resultante da divisão do valor do patrimônio líquido pelo número de cotas do FUNDO, ambos apurados no encerramento do dia, assim entendido, o horário de fechamento dos mercados em que o FUNDO atua, com base em avaliação patrimonial que considere o valor de mercado dos ativos financeiros integrantes da carteira, considerando apenas os dias úteis.

**§ 2º.** As cotas do FUNDO conferirão iguais direitos e obrigações aos cotistas.

**§ 3º.** A cota do FUNDO não pode ser objeto de cessão ou transferência, salvo por decisão judicial, execução de garantia ou sucessão universal.

**Art. 17.** A qualidade de cotista caracteriza-se pela inscrição do nome do titular no registro de cotistas do FUNDO.

**Parágrafo Único.** O registro do cotista no FUNDO será efetuado pela ADMINISTRADORA e terá os mesmos dados cadastrais do(s) titular(es) da (s) conta(s) corrente(s) mantida(s) no BRB Banco de Brasília S.A. . Todas as informações relativas ao FUNDO, nos termos da regulamentação em vigor, serão enviadas ao titular das cotas inscrito no registro de cotistas do FUNDO, o qual terá poderes exclusivos para comparecer e votar nas Assembleias do FUNDO, salvo orientação expressa em contrário de sua parte.

**Art. 18.** A aplicação no FUNDO será efetuada por débito em conta corrente do investidor mantida no BRB – BANCO DE BRASÍLIA S.A.

**Parágrafo Único.** Quando o cotista for titular de conta na Câmara de Custódia e Liquidação (CETIP), a aplicação e resgate no FUNDO poderão ser realizados mediante ordem de crédito/débito via CETIP, desde que com prévia concordância da ADMINISTRADORA.

**Art. 19.** Todo cotista ao ingressar no FUNDO deverá atestar, mediante assinatura de termo de adesão ou mediante manifestação por meio físico, que:

I. recebeu o regulamento e teve acesso ao inteiro teor da lâmina e do formulário de informações complementares;

II. tomou ciência dos riscos envolvidos e da política de investimento;

III. tomou ciência da possibilidade de ocorrência de patrimônio líquido negativo, se for o caso, e, neste caso, de sua responsabilidade por consequentes aportes adicionais de recursos.

**Art. 20.** Na emissão das cotas do FUNDO será utilizado o valor da cota de fechamento do dia seguinte ao da efetiva disponibilidade dos recursos entregues pelos investidores à ADMINISTRADORA para a aplicação no FUNDO.

**Art. 21.** A integralização do valor das cotas do FUNDO deve ser realizada em moeda corrente nacional, sendo adotada a sistemática de números fracionários de cotas.

**§ 1º.** O valor mínimo para a aquisição inicial de cotas do FUNDO é de R\$ 500,00 (quinhentos reais), não havendo valor máximo para aquisição de cotas do FUNDO. Para as aplicações subsequentes o valor é de R\$ 200,00 (duzentos reais).

**§ 2º.** O valor mínimo para resgate de cotas do FUNDO é de R\$ 200,00 (duzentos reais), respeitado sempre o valor mínimo para permanência no FUNDO, de R\$ 200,00 (duzentos reais).

**§ 3º.** O horário e as regras de movimentação estabelecidas pela ADMINISTRADORA estão descritos no Formulário de Informações Complementares do FUNDO.

**Art. 22.** O FUNDO não recebe aplicações e não realiza resgates em feriados de âmbito nacional. Nos feriados estaduais na praça em que está sediada a ADMINISTRADORA o FUNDO opera normalmente, apurando o valor das cotas, recebendo aplicações, aceitando pedidos de resgates e pagando resgates.

**Art. 23.** O resgate de cotas do FUNDO obedecerá as seguintes regras:

I. A conversão de cotas dar-se-á pelo valor da cota do dia seguinte ao do pedido do resgate, desde que tal pedido seja feito até o horário estabelecido pela ADMINISTRADORA. Caso a solicitação de resgate ocorra após o horário determinado pela ADMINISTRADORA somente será acatado no dia útil subsequente ao pedido.

II. O pagamento do resgate deverá ser efetuado por meio de crédito em conta do investidor mantida no BRB – Banco de Brasília S.A., ou mediante ordem de crédito via CETIP, desde que com prévia concordância da ADMINISTRADORA, no 4º (quarto) dia útil após o pedido do resgate (D+4).

III. O resgate de cotas do FUNDO pode ser efetivado a qualquer tempo com o valor atualizado, não estando, assim, sujeito ao cumprimento de aniversários e/ou carência.

**Art. 24.** No caso de fechamento dos mercados e/ou em casos excepcionais de iliquidez dos ativos financeiros componentes da carteira do fundo, inclusive em decorrência de pedidos de resgates incompatíveis com a liquidez existente, ou que possam implicar alteração do tratamento tributário do fundo ou do conjunto dos cotistas, em prejuízo destes últimos, o administrador pode declarar o fechamento do fundo para a realização de resgates.

**§ 1º.** Caso o administrador declare o fechamento do fundo para a realização de resgates nos termos do caput, deve proceder à imediata divulgação de fato relevante, tanto por ocasião do fechamento, quanto da reabertura do Fundo.

**§ 2º.** Caso o Fundo permaneça fechado por período superior a 5 (cinco) dias consecutivos, o administrador deve obrigatoriamente, além da divulgação de fato relevante por ocasião do fechamento a que se refere o parágrafo acima, convocar, no prazo máximo de 1 (um) dia, para realização em até 15 (quinze) dias, assembleia geral extraordinária para deliberar sobre as seguintes possibilidades:

I. substituição do administrador, do gestor ou de ambos;

II. reabertura ou manutenção do fechamento do fundo para resgate;

III. possibilidade do pagamento de resgate em ativos financeiros;

IV. cisão do fundo; e

V. liquidação do fundo.

**§ 3º.** A ADMINISTRADORA é responsável pela não utilização dos poderes conferidos no caput deste artigo, caso sua omissão cause prejuízo aos cotistas remanescentes.

**§ 4º.** O FUNDO deve permanecer fechado para aplicações enquanto perdurar o período de suspensão de resgates.

**§ 5º.** O fechamento do FUNDO para resgate deve, em qualquer caso, ser imediatamente comunicado à CVM.

**§ 6º.** A ADMINISTRADORA pode solicitar à CVM autorização específica para proceder à cisão do FUNDO antes da reabertura para resgates, ficando neste caso vedadas novas aplicações resultantes da cisão, e devendo, de qualquer modo, realizar-se a assembleia de que trata o § 2º.

**§ 7º.** A ADMINISTRADORA deverá tomar as providências necessárias para que as hipóteses descritas no caput não venham a ocorrer em decorrência da liquidação física de ativos do FUNDO.

**Art. 25.** Salvo na hipótese de que trata o artigo 24, será devida ao cotista uma multa de 0,5% (meio por cento) do valor de resgate, a ser paga pela ADMINISTRADORA, por dia de atraso no pagamento do resgate de cotas.

**Art. 26.** É facultado à ADMINISTRADORA suspender, a qualquer momento, novas aplicações no FUNDO, desde que tal suspensão se aplique indistintamente a novos investidores e cotistas atuais.

**Parágrafo Único.** A suspensão do recebimento de novas aplicações em um dia não impede a reabertura posterior do FUNDO para aplicações.

## **CAPÍTULO V DA POLÍTICA DE INVESTIMENTO**

**Art. 27.** Para alcançar seu objetivo, o gestor do Fundo utiliza de estratégia de gestão ativa, mantendo o patrimônio dos cotistas aplicado em ações de emissão da Companhia Vale do Rio Doce S.A. e da Petróleo Brasileiro S.A, tendo como principal fator de risco a variação de preços de ações admitidas à negociação no mercado organizado.

**§ 1º.** A composição da carteira do Fundo está sujeita aos seguintes limites de concentração por emissor e ativo:

<b>1. LIMITES POR EMISSOR</b>	<b>Mínimo</b>	<b>Máximo</b>
1.1 União Federal.	0%	20%
1.2 Ações de Companhias Abertas (Petrobrás ou Vale do Rio Doce)	80%	100%

<b>2. LIMITES POR MODALIDADE DE ATIVOS, EM RELAÇÃO AO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DO FUNDO</b>	<b>Mínimo</b>	<b>Máximo</b>
2.1 Ações Preferenciais e Ordinárias de emissão da Companhia Vale do Rio Doce S.A. e/ou da Petróleo Brasileiro S.A.	80%	100%
2.2 Bônus ou recibos de subscrição e certificados de depósitos das ações investidas, admitidas à negociação no mercado à vista de ações (Petrobrás ou Vale do Rio Doce).		
2.3 Operações de empréstimo de ações, na forma regulada pela CVM.	0%	50%
2.4 Títulos públicos federais e operações compromissadas lastreadas nesses títulos, de acordo com regulamentação do Conselho Monetário Nacional – CMN, onde o FUNDO poderá assumir compromisso de recompra ou de revenda	0%	20%

**§ 2º.** O Fundo não investe em quaisquer outras modalidades de ativos além das listadas no §1º.

**§ 3º.** O fundo pode estar exposto a significativa concentração em ativos financeiros de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes.

**§ 4º.** As ações mencionadas neste artigo devem ser admitidas à negociação no mercado à vista de bolsa de valores ou entidade do mercado de balcão organizado e a variação de seus preços representa o principal fator de risco.

**§ 5º.** Os percentuais referidos neste artigo deverão ser cumpridos diariamente, com base no patrimônio líquido do FUNDO do dia imediatamente anterior.

**§ 6º.** ADMINISTRADORA e a GESTORA bem como os fundos de investimento e carteiras por ela administrados, ou pessoas jurídicas a ela ligadas, poderão atuar como contraparte em operações realizadas pelo FUNDO.

**§ 7º.** Os resultados obtidos pela variação diária dos ativos financeiros componentes da carteira e de outros proventos recebidos serão incorporados ao patrimônio do FUNDO.

**§ 8º.** Fica vedada a realização de operações de venda “a descoberto”, assim considerada venda em Bolsa de ativos que não estão disponíveis no momento da conclusão do contrato, mas que o investidor espera adquirir antes do dia marcado para sua entrega.

**§ 9º.** Estratégias que impliquem risco de moeda estrangeira não serão admitidas.

**§ 10.** A atuação do FUNDO nos mercados de derivativos será restrita a realização de operações com o objetivo de proteger posições detidas à vista, até o limite dessas.

**§ 11.** As margens depositadas a título de garantia e prêmios pagos em operações cursadas pelo FUNDO em mercado de derivativos estão limitadas a 30% (trinta por cento) do seu patrimônio líquido.

**Art. 28.** Somente poderão compor a carteira dos fundos investidos, ativos financeiros registrados em sistemas de registro, de custódia ou de liquidação financeira, devidamente autorizados pelo Banco Central do Brasil ou pela Comissão de Valores Mobiliários, nas respectivas áreas de competência.

**Parágrafo Único.** Os registros deverão ser realizados em conta de depósito específicas abertas diretamente em nome do FUNDO.

**Art. 29.** Nas operações sem garantia de liquidação por câmaras ou prestadores de serviços de compensação e de liquidação autorizados a funcionar pelo Banco Central do Brasil ou pela CVM, as posições detidas pelo fundo em operações com uma mesma contraparte serão consolidadas, observando-se, nesse caso, as posições líquidas de exposição, caso a compensação bilateral não tenha sido contratualmente afastada.

**Art. 30.** Além dos riscos mencionados, o FUNDO também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos, tais como variação de preços dos ativos, inadimplemento de pagamentos (*default*), fechamento parcial ou total dos mercados, inexistência de liquidez nos mercados em que os ativos da carteira do Fundo são negociados, mudança nas regras aplicáveis aos ativos financeiros, mudanças impostas aos ativos financeiros integrantes da Carteira do FUNDO, alteração na política econômica, aplicações ou resgates significativos, que poderão acarretar redução no valor das cotas com consequente risco de perda de capital investido.

**§ 1º.** Não obstante a diligência da ADMINISTRADORA e da GESTORA em colocar em prática a política de investimento delineada neste capítulo e o gerenciamento dos riscos, os investimentos do condomínio, por sua própria natureza, estarão sujeitos a flutuações que poderão acarretar desvalorização da cota e perda total ou parcial do capital investido. Ocorrendo a perda do capital investido, os aportes adicionais de recursos serão de responsabilidade dos cotistas.

**§ 2º.** O cotista não deverá ser chamado a aportar capital, a não ser que ocorram situações extremas, alheias ao controle da ADMINISTRADORA, que possam vir a tornar o patrimônio líquido do FUNDO negativo.

**Art. 31.** A ADMINISTRADORA e a GESTORA não estarão sujeitas às penalidades aplicáveis pelo descumprimento dos limites de concentração e diversificação de carteira, e concentração de risco, definidos no presente regulamento e na legislação vigente, quando o descumprimento for causado por desenquadramento passivo, decorrente de fatos exógenos e alheios à sua vontade, que causem alterações imprevisíveis e significativas no patrimônio líquido do FUNDO ou nas condições gerais do mercado de capitais, desde que tal desenquadramento não ultrapasse o prazo máximo de 15 (quinze) dias consecutivos e não implique alteração do tratamento tributário conferido ao FUNDO ou aos seus cotistas.

**Parágrafo Único.** Não constituirá desenquadramento os valores tidos na carteira como disponibilidades de caixa do FUNDO.

**Art. 32.** A ADMINISTRADORA e GESTORA não poderão, em hipótese alguma, ser responsabilizadas por qualquer depreciação dos ativos da Carteira ou por eventuais prejuízos em caso de liquidação do FUNDO ou resgate de cotas com valor reduzido, sendo a ADMINISTRADORA responsável tão somente por perdas ou prejuízos resultantes de comprovado erro ou má-fé, por inobservância dos limites de concentração por emissor e por modalidade de ativo financeiro, de composição e concentração da carteira e de concentração em fator de risco, estabelecidos neste regulamento.

**Art. 33.** A ADMINISTRADORA e a GESTORA deverão acompanhar diariamente o enquadramento aos limites estabelecidos neste capítulo, e os fatores de risco da carteira do FUNDO, de forma a manter a classe adotada neste regulamento e a política de investimento do FUNDO.

## **CAPÍTULO VI DOS ENCARGOS DO FUNDO**

**Art. 34.** Constituem encargos do FUNDO as seguintes despesas, que lhe podem ser debitadas diretamente:

I. taxas, impostos ou contribuições federais, estaduais, municipais ou autárquicas, que recaiam ou venham a recair sobre os bens, direitos e obrigações do FUNDO;

II. despesas com o registro de documentos em cartório, impressão, expedição e publicação de relatórios e informações periódicas previstas neste Regulamento;

III. despesas com correspondência de interesse do FUNDO, inclusive comunicações aos cotistas;

IV. honorários e despesas do auditor independente;

V. emolumentos e comissões pagas por operações do FUNDO;

VI. honorários de advogado, custas e despesas processuais correlatas, incorridas em razão de defesa dos interesses do FUNDO, em juízo ou fora dele, inclusive o valor da condenação imputada ao FUNDO, se for o caso;

VII. parcela de prejuízos não coberta por apólices de seguro e não decorrente diretamente de culpa ou dolo dos prestadores dos serviços de administração no exercício de suas respectivas funções;

VIII. despesas relacionadas, direta ou indiretamente, ao exercício de direito de voto do FUNDO pela GESTORA ou por seus representantes legalmente constituídos, em assembleias gerais das companhias nas quais o FUNDO detenha participação;

IX. despesas com custódia e liquidação de operações com títulos e valores mobiliários, ativos financeiros e modalidades operacionais;

X. a taxa de administração;

XI. honorários e despesas relacionadas à atividade de formador de mercado.

**Art. 35.** Quaisquer despesas não previstas como encargos do FUNDO correm por conta da ADMINISTRADORA, devendo ser por ela contratados.

## **CAPÍTULO VII DA ASSEMBLEIA GERAL**

**Art. 36.** Compete privativamente à assembleia geral de cotistas deliberar sobre:

- I. as demonstrações contábeis apresentadas pela ADMINISTRADORA;
- II. a substituição do ADMINISTRADOR, do GESTOR ou do CUSTODIANTE do FUNDO;
- III. a fusão, a incorporação, a cisão, a transformação ou a liquidação do FUNDO;
- IV. o aumento da taxa de administração;
- V. a alteração da política de investimento do FUNDO; e
- VI. a alteração do regulamento.

**Art. 37.** A convocação da assembleia geral pode ser feita por meio eletrônico aos cotistas que possuem cadastro atualizado.

**Parágrafo Único.** Para os cotistas que ainda não possuem e-mail cadastrado, o envio das correspondências será realizado por meio físico e os custos serão suportados pelo Fundo, conforme previsto no artigo 132, III da ICVM 555.

**Art. 38.** A convocação de assembleia geral deverá enumerar, expressamente, na ordem do dia, todas as matérias a serem deliberadas, não se admitindo que sob a rubrica de assuntos gerais haja matérias que dependam de deliberação da assembleia.

**§ 1º.** A convocação da assembleia geral deve ser feita com 10 (dez) dias de antecedência, no mínimo, da data de sua realização.

**§ 2º.** Da convocação devem constar, obrigatoriamente, dia, hora e local em que será realizada a assembleia geral.

**§ 3º.** O aviso de convocação deve indicar o local onde o cotista pode examinar os documentos pertinentes à proposta a ser submetida à apreciação da assembleia.

**§ 4º.** A presença da totalidade dos cotistas supre a falta de convocação.

**Art. 39.** Anualmente, a assembleia geral deverá deliberar sobre as demonstrações contábeis do FUNDO, fazendo-o até 120 (cento e vinte) dias após o término do exercício social.

**§ 1º.** A assembleia geral a que se refere o *caput* somente pode ser realizada no mínimo 15 (quinze) dias após estarem disponíveis aos cotistas as demonstrações contábeis auditadas relativas ao exercício encerrado.

**§ 2º.** A assembleia geral a que comparecerem todos os cotistas poderá dispensar a observância do prazo estabelecido no parágrafo anterior, desde que o faça por unanimidade.

**Art. 40.** Além da assembleia prevista no artigo anterior, a ADMINISTRADORA, a CUSTODIANTE ou o cotista ou grupo de cotistas que detenha, no mínimo, 5% (cinco por cento) do total de cotas emitidas, poderão convocar a qualquer tempo assembleia geral de cotistas, para deliberar sobre ordem do dia de interesse do FUNDO ou dos cotistas.

**Parágrafo Único.** A convocação por iniciativa da GESTORA, da CUSTODIANTE ou de cotistas será dirigida à ADMINISTRADORA, que deverá, no prazo máximo de 30 (trinta) dias contados do recebimento, realizar a convocação da assembleia geral às expensas dos requerentes, salvo se a assembleia geral assim convocada deliberar em contrário.

**Art. 41.** A alteração do regulamento do FUNDO deverá ser aprovada em assembleia geral de cotistas e será eficaz a partir da data deliberada pela assembleia.

**Parágrafo Único.** Salvo se aprovadas pela unanimidade dos cotistas do FUNDO, as alterações de regulamento serão eficazes no mínimo a partir de 30 (trinta) dias após a comunicação aos cotistas de que trata o artigo 50, nos seguintes casos:

- I. aumento ou alteração do cálculo da taxa de administração e da taxa máxima de custódia;
- II. alteração da política de investimento;

III. mudança nas condições de resgate; ou

IV. incorporação, cisão, fusão ou transformação que envolva fundo sob a forma de condomínio fechado ou que acarrete alteração, para os cotistas envolvidos, das condições elencadas nos incisos anteriores.

**Art. 42.** O regulamento pode ser alterado, independentemente da assembleia geral, sempre que tal alteração:

I. decorrer exclusivamente da necessidade de atendimento a exigências expressas da CVM ou de adequação a normas legais ou regulamentares;

II. for necessária em virtude da atualização dos dados cadastrais do administrador ou dos prestadores de serviços do fundo, tais como alteração na razão social, endereço, página na rede mundial de computadores e telefone; e

III. envolver redução da taxa de administração.

**§ 1º.** As alterações referidas nos incisos I e II devem ser comunicadas aos cotistas, no prazo de até 30 (trinta) dias contado da data em que tiverem sido implementadas.

**§ 2º.** A alteração referida no inciso III deve ser imediatamente comunicada aos cotistas.

**Art. 43.** A ADMINISTRADORA tem o prazo de até 30 (trinta) dias, salvo determinação em contrário, para proceder às alterações determinadas pela CVM, contados do recebimento da correspondência que formular as referidas exigências.

**Art. 44.** A Assembleia Geral se instalará com a presença de qualquer número de cotistas.

**Art. 45.** As deliberações da assembleia geral serão tomadas por maioria de votos, cabendo a cada cota 1 (um) voto.

**Art. 46.** As deliberações da assembleia poderão ser adotadas mediante processo de consulta formal, sem necessidade de reunião dos cotistas.

**Parágrafo Único.** Na hipótese a que se refere o caput, deve ser concedido aos cotistas o prazo mínimo de 10 (dez) dias para manifestação.

**Art. 47.** Na deliberação para destituição da ADMINISTRADORA, o quórum qualificado será de metade mais uma das cotas emitidas.

**Art. 48.** Somente podem votar na assembleia geral os cotistas do FUNDO inscritos no registro de cotistas na data da convocação da assembleia, seus representantes legais ou procuradores legalmente constituídos há menos de 1 (um) ano.

**§ 1º.** Os cotistas também poderão votar por meio de comunicação escrita ou eletrônica, desde que recebida pela ADMINISTRADORA antes do início da assembleia.

**§ 2º.** As deliberações relativas às demonstrações contábeis do fundo que não contiverem ressalvas podem ser consideradas automaticamente aprovadas caso a assembleia correspondente não seja instalada em virtude do não comparecimento de quaisquer cotistas.

**Art. 49.** Não podem votar nas assembleias gerais do fundo:

I. seu administrador e seu gestor;

II. os sócios, diretores e funcionários do administrador ou do gestor;

III. empresas ligadas ao administrador ou ao gestor, seus sócios, diretores, funcionários; e

IV. os prestadores de serviços do fundo, seus sócios, diretores e funcionários.

**Parágrafo Único.** Não se aplica a vedação prevista neste artigo quando:

I. os únicos cotistas forem, no momento de seu ingresso no fundo, as pessoas mencionadas nos incisos I a IV; ou

II. houver aquiescência expressa da maioria dos demais cotistas presentes à assembleia, manifestada na própria assembleia, ou em instrumento de procuração que se refira especificamente à assembleia em que se dará a permissão de voto.

**Art. 50.** O resumo das decisões da assembleia geral deve ser disponibilizado aos cotistas no prazo de até 30 (trinta) dias após a data de realização da assembleia, podendo ser utilizado para tal finalidade o extrato mensal.

**Parágrafo Único.** Caso a assembleia geral seja realizada nos últimos 10 (dez) dias do mês, a comunicação de que trata o caput pode ser efetuada no extrato de conta relativo ao mês seguinte ao da realização da assembleia.

## CAPÍTULO VIII FATORES DE RISCOS

**Art. 51.** Tendo em vista a natureza dos investimentos realizados pelo Fundo, este encontra-se sujeito à incidência de fatores de risco que podem afetar adversamente os seus objetivos de investimento e retorno, quais sejam: Risco de Mercado, Risco de Crédito, Risco de oscilações de taxa de juros, Risco de investimento em renda variável, Risco de variação cambial ou de moeda, Risco de Liquidez, Risco Sistêmico e não sistêmico e riscos envolvendo Derivativos, sendo que, a Administradora buscará sempre restringir os fatores de risco a que o Fundo estiver exposto.

**Parágrafo Único.** As variações de preços e cotações decorrentes da volatilidade nos preços dos ativos financeiros que integram sua carteira podem acarretar em perda patrimonial ao Fundo, não sendo a Administradora responsável por qualquer depreciação dos bens em Carteira, ou por eventuais prejuízos em caso de liquidação do Fundo ou resgate de cotas.

**Art. 52.** A GESTORA utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento, visando limitar seus riscos, para reproduzir posição e melhorar rentabilidade, sendo que tais estratégias serão adotadas com o respaldo de um sistema de administração e controle de risco mantido pela ADMINISTRADORA.

**Art. 53.** As aplicações realizadas pelo investidor no FUNDO não contam com garantia da ADMINISTRADORA, de qualquer mecanismo de seguro ou do FUNDO Garantidor de Créditos - FGC.

**Art. 54.** O GESTOR utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento, visando limitar seus riscos, para reproduzir posição e melhorar rentabilidade, sendo que tais estratégias serão adotadas com o respaldo de um sistema de administração e controle de risco mantido pela ADMINISTRADORA.

**§ 1º.** Além dos riscos mencionados no formulário de informações complementares o FUNDO também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos, tais como variação de preços dos ativos, inadimplimento de pagamentos (*default*), fechamento parcial ou total dos mercados, inexistência de liquidez nos mercados em que os ativos da carteira do FUNDO são negociados, mudança nas regras aplicáveis aos ativos financeiros, mudanças impostas aos ativos financeiros integrantes da Carteira do FUNDO, alteração na política econômica, aplicações ou resgates significativos, que poderão acarretar redução no valor das cotas com consequente risco de perda de capital investido.

**§ 2º.** Não obstante à diligência da ADMINISTRADORA e do GESTOR em colocar em prática a política de investimento delineada neste capítulo e em gerenciar os riscos, os investimentos do condomínio, por sua própria natureza, estarão sujeitos a flutuações que poderão acarretar desvalorização da cota e perda total ou parcial do capital investido. Ocorrendo perda do capital investido é da responsabilidade dos cotistas os aportes adicionais de recursos.

**§ 3º.** Os cotistas assumem todos os riscos decorrentes da política de investimento adotada pelo FUNDO, cientes dos riscos inerentes ao FUNDO e suas aplicações, da possibilidade de realização de operações que coloquem em risco o patrimônio do FUNDO e de serem chamados a aportar recursos, caso o patrimônio líquido do FUNDO venha se tornar negativo.

**Art. 55.** O FUNDO está sujeito a fatores de riscos que variarão conforme sua política de investimento e o nível de concentração e de exposição que poderá assumir em cada mercado.

**Art. 56.** O mercado das bolsas de valores é considerado um mercado de risco devido às grandes oscilações a que está sujeito.

**Art. 57.** A ADMINISTRADORA buscará restringir os fatores de risco a que o FUNDO está exposto:

**I. Risco de Mercado:** consiste no risco de flutuações nos preços dos ativos decorrentes, principalmente, de oscilações nas cotações de mercado, nas taxas de juros e de iliquidez temporária de um ativo ou do um mercado, sendo que em caso de queda do valor dos ativos em carteira, o patrimônio líquido do FUNDO pode ser afetado negativamente, podendo acarretar perdas de valor para o fundo. A queda dos preços dos ativos integrantes da carteira pode ser temporária, não existindo garantia de prazo de duração. Os principais fatores que provocam estas oscilações nos preços são de ordem econômica e política. Em renda variável, as alterações políticas ou econômicas, no Brasil ou no exterior, ou ainda, alterações decorrentes da situação individual de uma companhia podem valorizar/desvalorizar um ativo.

**II. Risco de investimento em renda variável:** O mercado de bolsa de valores é considerado um mercado de alto risco devido às grandes variações de rendimentos a que está sujeito. Adicionalmente, os investimentos em ações estão sujeitos a riscos de perda de parte do capital investido em razão de degeneração da situação econômico-financeira da empresa emissora das ações.

**III. Risco Sistêmico:** consiste no risco gerado por condições adversas, tanto de escopo nacional quanto internacional, que podem afetar os níveis de preços e liquidez dos ativos e derivativos de forma generalizada, incluindo os ativos de renda variável. A eventual interferência de Órgãos Reguladores nos mercados também pode aumentar a propagação do risco sistêmico. O risco sistêmico não é reduzido pela política de diversificação adotada pelo GESTOR da carteira.

**IV. Risco não sistêmico ou específico:** Os investimentos em ações estão sujeitos a riscos de perda de parte do capital investido, em razão da degeneração da situação econômico - financeira da empresa emissora das ações.

V. **Risco de Liquidez:** consiste no risco de redução ou inexistência de demanda pelos ativos integrantes do fundo nos respectivos mercados em que são negociados, venda expressiva e inesperada, devido a condições específicas atribuídas a esses ativos ou ao próprio mercado. Em virtude de tais riscos, o administrador do fundo poderá encontrar dificuldades para liquidar posições ou negociar os referidos ativos pelo preço e no tempo desejados, de acordo com a estratégia de gestão adotada, o qual permanecerá exposto, durante o respectivo período de falta de liquidez, aos riscos associados aos referidos ativos e às posições assumidas em mercados de derivativos, se for o caso, que podem, inclusive, obrigar o administrador a aceitar descontos nos seus respectivos preços, de forma a realizar sua negociação em mercado. Estes fatores podem prejudicar o pagamento de resgates aos cotistas do FUNDO, nos valores solicitados e nos prazos contratados.

VI. **Risco de oscilações de taxa de juros:** Este risco está ligado à possibilidade da variação da taxa de juros durante o período de um investimento. Por uma exigência dos órgãos reguladores, a rentabilidade dos fundos prefixados é calculada pela variação do preço dos títulos em carteira de cada fundo. Se houver um aumento nas taxas de juros, o valor atual desses títulos prefixados sofre uma redução. Isto ocorre porque o valor de resgate dos títulos prefixados não se altera, mas o valor atual sofre uma redução para adequar-se à nova taxa de juros. Esta redução do valor dos títulos é repassada ao valor da cota e conseqüentemente à rentabilidade dos Fundos. De forma contrária, no caso de uma redução das taxas de juros, o valor dos títulos em carteira subirá.

VII. **Risco de Derivativos:** consiste no risco de distorção de preço entre o derivativo e seu ativo objeto, o que pode ocasionar aumento da volatilidade do FUNDO, limitar as possibilidades de retornos adicionais nas operações, não produzir os efeitos pretendidos, bem como provocar perdas aos cotistas. Apesar de a atuação em mercados de derivativos estar limitada a uma vez o Patrimônio Líquido do Fundo, o mesmo não está totalmente livre dos riscos inerentes a esse mercado, uma vez que o preço dos contratos de derivativos são influenciados não só pelos preços à vista, mas, também, por expectativas, alheios ao controle do GESTOR. E ainda, existe o risco da posição não representar um "hedge" suficiente para evitar perdas ao FUNDO.

VIII. **Risco de Crédito:** consiste no risco de inadimplemento ou atraso no pagamento de juros ou principal pelos emissores dos ativos ou pelas contrapartes das operações do FUNDO, podendo ocasionar, conforme o caso, a redução de ganhos ou mesmo perdas financeiras até o valor das operações contratadas e não liquidadas.

**Art. 58.** Os métodos utilizados pelo administrador para gerenciar os riscos a que o FUNDO está sujeito não constituem garantia contra eventuais perdas patrimoniais que possam ser incorridas pelo FUNDO.

## **CAPÍTULO IX DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS E DOS RELATÓRIOS DE AUDITORIA**

**Art. 59.** O fundo deve ter escrituração contábil própria, devendo as suas contas e demonstrações contábeis ser segregadas das do administrador.

**Art. 60.** O exercício do FUNDO deverá ser encerrado a cada 12 (doze) meses, quando serão levantadas as demonstrações contábeis relativas ao período findo.

**Parágrafo Único.** A data de encerramento do exercício do FUNDO será 31 (trinta e um) de dezembro.

**Art. 61.** As demonstrações contábeis devem ser colocadas à disposição de qualquer interessado que as solicitar ao administrador, no prazo de 90 (noventa) dias após o encerramento do período.

**Art. 62.** A elaboração das demonstrações contábeis deve observar as normas específicas baixadas pela CVM.

**Art. 63.** As demonstrações contábeis do fundo devem ser auditadas anualmente por auditor independente registrado na CVM, observadas as normas que disciplinam o exercício dessa atividade.

## **CAPÍTULO X DAS DISPOSIÇÕES FINAIS**

**Art. 64.** O FUNDO contabiliza os ativos integrantes de sua carteira pelo preço efetivamente negociado no mercado, processo conhecido como Marcação a Mercado, na forma da regulamentação em vigor. Em decorrência à adoção dessa metodologia, poderão ser observadas oscilações no valor das cotas do FUNDO, ocasionadas pela variação no valor dos ativos quem compõem sua carteira.

**Art. 65.** As taxas e despesas, bem como os prazos adotados pelo FUNDO, são idênticos para todos os cotistas.

**Art. 66.** A ADMINISTRADORA poderá, a seu exclusivo critério, aceitar ou recusar a proposta de investimento feita por qualquer investidor, notadamente em função das disposições trazidas pela legislação relativa à política de prevenção e combate à lavagem de dinheiro, sem se obrigar, no entanto, a justificar as razões de aceitação ou recusa.

**Art. 67.** Em função das condições econômicas, do mercado financeiro e patrimonial dos emissores dos ativos, a ADMINISTRADORA poderá realizar provisão para valorização ou desvalorização dos ativos integrantes da carteira adequando-os aos valores de mercado.

**Art. 68.** Para a transmissão de ordens de aplicação e de resgate de cotas do FUNDO, os cotistas utilizarão os meios disponibilizados pela ADMINISTRADORA para tal finalidade, cientes de que toda e qualquer ligação telefônica poderá ser gravada e as gravações poderão ser utilizadas para efeito de prova das ordens transmitidas e das demais informações nelas contidas.

**Art. 69.** Se após 90 (noventa) dias do início de atividades, o FUNDO mantiver, a qualquer tempo, patrimônio líquido médio diário inferior a R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais), pelo período de 90 (noventa) dias consecutivos, deverá ser imediatamente liquidado ou incorporado a outro FUNDO.

**Art. 70.** Na hipótese de liquidação do FUNDO por deliberação da assembleia geral, a ADMINISTRADORA promoverá a divisão de seu patrimônio líquido entre os cotistas, na proporção de suas cotas, no prazo máximo de 30 (trinta) dias, a contar da data da realização da assembleia.

**§ 1º.** A assembleia geral deverá deliberar acerca da forma de pagamento dos valores devidos aos cotistas.

**§ 2º.** O auditor independente deve emitir parecer sobre a demonstração da movimentação do patrimônio líquido, compreendendo o período entre a data das últimas demonstrações contábeis auditadas e a data da efetiva liquidação do FUNDO, manifestando-se sobre as movimentações ocorridas no período.

**§ 3º.** Deverá constar das notas explicativas às demonstrações contábeis do FUNDO, análise quanto a terem os valores dos resgates sido ou não efetuados em condições equitativas e de acordo com a regulamentação pertinente, bem como quanto à existência ou não de débitos, créditos, ativos ou passivos não contabilizados.

**Art. 71.** As informações ou documentos de comunicação podem ser comunicados, enviados, divulgados ou disponibilizados aos cotistas, ou por eles acessados, por meio de canais eletrônicos ou por outros meios expressamente previstos na Instrução CVM nº 555/14, incluindo a rede mundial de computadores.

**Art. 72.** Para fins do disposto neste regulamento, considera-se o correio eletrônico uma forma de correspondência válida entre a ADMINISTRADORA e os cotistas.

**Parágrafo Único.** As comunicações exigidas pelas disposições deste regulamento serão consideradas efetuadas na data de sua expedição.

**Art. 73.** Fica eleito o foro de Brasília/DF, com expressa renúncia de qualquer outro, por mais privilegiado que seja, para dirimir quaisquer questões relativas ao FUNDO.

**BRB DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.**