

Seção II - Informações sobre o Fundo de Investimento

1 - Informações Gerais/Cadastrais

1.1	Nome	Fundo de Investimento Votorantim Institucional Renda Fixa Crédito Privado
1.2	CNPJ	06.866.051/0001-87
1.3	Data de início	13/05/2005
1.4	Classificação CVM	Renda Fixa
1.5	Classificação ANBIMA	Renda Fixa Duração Livre Grau de Investimento
1.6	Código ANBIMA	142468
1.7	Classificação tributária (CP/LP/Ações)	LP
1.8	Público alvo	Reservas técnicas de entidades abertas e fechadas de previdência complementar, companhias seguradoras e sociedades de capitalização, bem como de fundos de investimento, classificadas como investidores qualificados.
1.9	O Regulamento prevê, explicitamente, adequação à Resolução nº 3.792, do CMN?	Sim
1.10	Exclusivo para Investidor qualificado?	Não
1.11	Conta Corrente (banco, agência, nº)	Banco: 655 Agência: 0001-9 Conta Corrente: 123.231.901-5
1.12	Conta CETIP (nº)	02080.44-4
1.13	Administração (Indique contato para informações).	Votorantim Asset Management DTVM Ltda. Para informações favor contatar nossa área comercial (Vide Informações sobre a Empresa questão 1.13)
1.14	Custódia (Indique contato para informações).	Citibank DTVM S/A. Para informações favor contatar nossa área comercial (Vide Informações sobre a Empresa questão 1.13)
1.15	Controladoria (Indique contato para informações).	De ativos: Citibank DTVM S/A. De passivos: Back-Office Votorantim Asset Para informações favor contatar nossa área comercial (Vide Informações sobre a Empresa questão 1.13)
1.16	Auditoria externa (Indique contato para informações).	Ernest Young Auditores Independentes Para informações favor contatar nossa área comercial (Vide Informações sobre a Empresa questão 1.13)
1.17	Cotização: abertura ou fechamento?	Abertura
1.18	Regras para aplicação e resgate.	

Aplicação (datas, horários, cotização e liquidação)	D0 / D0. Horário de Movimentação Até 15:00 h
Carência/Tempo mínimo para permanência (lock-up period) e eventuais penalidades para resgates antes do término desse	Não há

período.	
Resgate (datas, horários, cotização e liquidação)	Cotização em D+0, liquidação em D+0. Movimentação até 15:00
Aplicação inicial mínima	R\$ 50.000,00
Aplicação máxima por cotista	Não há
Aplicação adicional mínima	R\$ 5.000,00
Resgate Mínimo	R\$ 5.000,00

1.19 Taxa de Entrada (upfront fee)
Não há

1.20 Taxa de Saída (redemption fee)
Não há

1.21 Taxa de Administração
0,20% a.a.

1.22 Taxa de Administração máxima
Não há.

1.23 Taxa de Performance

%	
Benchmark	Não há
Frequência	Não há
Linha-d'água	Não há

1.24 Qual o custo total estimado do Fundo (em percentual do PL), excluindo-se as taxas de Administração e de Performance?
0,01%

1.25 Quais as regras de rebate de taxas para distribuidores/alocadores?

Cada contrato é tratado individualmente e as regras de pagamento de rebates para distribuidores levam em consideração o pacote de fundos negociados, as taxas individuais de cada fundo, o volume alocado na VAM e os serviços envolvidos.

Os rebates são calculados de acordo com as taxas de administração e performance dos fundos. O software utilizado para cálculo de rebates é o PGF-A. O sistema PGF-A é um Software de apoio as atividades da Asset e foi desenvolvido internamente pela equipe de desenvolvimento da Votorantim Sistemas.

O período de apuração da taxa de administração é mensal, com encerramento todo último dia útil de cada mês. A taxa será provisionada diariamente adotando-se o critério 1/252 "pro-rata" dias úteis linear do ano em vigor e cobrada mensalmente até o 5º dia útil do mês subsequente.

1.26 Há algum consultor ou prestador de serviço (exceto administração, custódia e auditoria externa) contratado diretamente pelo Fundo?

O fundo contrata o serviço terceirizado para pesquisa de convocações de assembleias gerais de acionistas e debenturistas, se e/ou quando necessário.

2 - Informações Qualitativas

2.1 Perfil

2.1.1 Descreva o Fundo no que tange à estratégia, ao objetivo de rentabilidade e à política de investimento.

O fundo tem como meta superar a evolução, no médio/longo prazo das taxas do DI over através da alocação em títulos públicos federais e títulos de crédito privado de baixo risco de crédito.

2.1.2 Descreva as alterações significativas na estratégia ou na política de investimento no histórico do Fundo.

Não houve.

2.1.3 Peer Group: Cite três dos principais fundos concorrentes e o seu diferencial estratégico do Fundo ou do estilo de gestão.

Para a análise da concorrência, os Fundos que possuem a mesma estratégia do FI Institucional RF Crédito Privado são separados em grupos e comparados. Estes grupos são definidos após análise dos dados estatísticos e objetivos de cada Fundo. Os grupos são revisados a cada 3 meses, podendo ocorrer uma revisão individual em antecedência, caso um Fundo apresente uma mudança muito significativa no período. Os principais diferenciais estratégicos em relação à concorrência são a expertise e continuo

investimento na equipe de gestão, disciplina em todo o processo de investimento, transparência com os clientes e foco no controle de risco através de modernas ferramentas. Estes diferenciais foram reconhecidos pelo mercado através das premiações mencionadas na questão abaixo.

- 2.1.4 Cite as premiações, ratings e rankings
2012/2011/2010: Premiação “Melhores Fundos para Institucionais” do ranking Fundos Excelentes da Revista Investidor Institucional na categoria Renda Fixa
2010: Premiação “Guia dos Melhores Fundos de 2010” da Revista Isto É Dinheiro na categoria Renda Fixa

2.2 Equipe de Gestão do Fundo

- 2.2.1 Cite os profissionais envolvidos na gestão (anexar Resumo Profissional conforme modelo constante na Seção IV)

MARCOS LANFRANCHI DE CALLIS

- Superintendente de Gestão de Fundos: Votorantim Asset Management

- 30 anos de experiência, incluindo:

Schrodres: Chief Investment Officer

Itaú Unibanco: Head of Research and Strategist

HSBC Asset Management Brasil: Chief Investment Officer

MBA UCLA Anderson School of Management

Graduado em Engenharia de Produção na POLI-USP

RICARDO ROSSI:

- Head de Gestão de Multimercados: Votorantim Asset Management

- 25 anos de experiência, incluindo:

Santander: Gerente Executivo de Gestão de Fundos

ABN Amro: Gestor de Fundos de Renda Fixa e Fundos Exclusivos

Sudameris: Gerente de Tesouraria

Graduado em Ciências Econômicas pela Universidade Sant’anna

MBA em Finanças pelo IBMEC – São Paulo

Pós Graduação em Gestão de Ativos de Pensão e Seguradoras pela Universidade Presbiteriana Mackenzie

- 2.2.2 Cite o histórico de alterações significativas na equipe
Favor verificar a questão 7.3.2, nas informações sobre a empresa.

2.3 Estratégias e Carteiras

- 2.3.1 Quanto aos mercados em que opera, o Fundo pode ser caracterizado como:

Brasil (exclusivamente)	X	Sim
Brasil (predominantemente)		especifique
Global		especifique

- 2.3.2 Caso o Fundo invista no exterior, descreva os principais ativos e instrumentos utilizados.
Brasil (exclusivamente)

- 2.3.3 Escreva as regras, procedimentos e limites específicos de gestão para o Fundo (ex.: stop loss, stop gain, concentração de ativos, aluguel de ativos etc).

A carteira terá apenas fundos que comprem títulos privados de instituições financeiras de médio risco de crédito, ou fundos de over/títulos públicos para caixa em menor proporção. A VAM identifica e faz a seleção dos títulos de renda fixa emitidos por instituições financeiras com bom histórico de crédito e com as melhores condições de liquidez para honrar os títulos.

A análise de crédito também engloba os setores da economia e as perspectivas futuras das carteiras de crédito dos bancos, analisando a carteira de clientes, segmentos de atuação, linhas de produtos, e qualidade da gestão do negócio. Uma vez identificados os melhores títulos, a área de gestão da VAM busca alocar os recursos do FIC nos fundos que possuem carteiras com esses títulos, buscando também a diversificação por emissores, prazos, e características de risco e retorno.

- 2.3.4 Qual a política do fundo em relação às operações de day trade?
Não permite.

2.3.1	Uso de Derivativos				
2.3.1.1	Com que objetivo(s) são utilizados derivativos:				
	Proteção de carteira ou de posição	Sim	x	Não	
	Mudança de remuneração/indexador	Sim		Não	x
	Estratégias combinadas (floors, caps, collars, spreads, straddles, box, financiamentos com termo etc.)	Sim		Não	x
	Alavancagem	Sim		Não	x
2.3.1.2	Mercados em que são utilizados derivativos:				
	Juros	Sim	x	Não	
	Câmbio	Sim		Não	x
	Ações	Sim		Não	x
	Commodities	Sim		Não	x
	Em Bolsas:				
	Com garantia	Sim	x	Não	
	Sem garantia	Sim		Não	x
	Em balcão:				
	Com garantia	Sim		Não	x
	Sem garantia	Sim		Não	x
2.3.2	Compra de Cotas de Fundos de Investimento				
2.3.2.1	de fundos de terceiros?				
	Sim		Não	x	
2.3.2.2	de fundos do gestor?				
	Sim	x	Não		

3 - Informações Adicionais

3.1	PL atual (30/12/2016) R\$ 1.591.682.535,81
3.2	PL médio em 12 meses (30/12/2016) R\$ 1.272.901.952,46
3.3	PL atual total da mesma estratégia sob gestão da Empresa (em 30/12/2016) R\$ 10.923.991.018,86
3.4	Qual a capacidade máxima estimada de captação de recursos do fundo e de sua família? Quais são os critérios de definição? Não existe até o presente momento um limite de captação. Essa política pode ser revista em caso de aumento significativo do Patrimônio do fundo e/ou redução de liquidez no mercado em que atua.
3.5	Número de cotistas (30/12/2016) 88
3.6	Qual percentual do passivo do fundo representa aplicações da Empresa, controladores, coligadas, subsidiárias, de seus sócios e principais executivos? Informação não divulgada
3.7	Descreva as regras de concentração de passivo Por regulamento um único cotista pode deter até 100% do PL do fundo, mas por política de concentração por cotista, utilizamos o limite de 30%.
3.8	Percentual detidos pelos cinco maiores e dez maiores cotistas 35% e 56%, respectivamente
3.9	Houve alguma mudança de prestadores de serviços de Administração e/ou de Custódia desde o início da operação do Fundo? Quando? Por quê? Não.
3.10	Há quanto tempo o Auditor Externo realiza auditoria no Fundo? A Ernest Young Auditores Independentes é a empresa responsável pela auditoria do Fundo desde 2011.

4 – Gestão de Risco

4.1 Descreva as regras de exposição a risco de crédito específicas do fundo.

* Não Aplicável

As classificações “BAIXO”, “MÉDIO” e “ALTO RISCO DE CRÉDITO”, citadas na tabela acima,

serão efetuadas de acordo com os seguintes critérios:

Limites por Modalidade	
Cotas de fundos de investimento e/ou cotas de fundo de investimento em cotas de fundos de investimento, inclusive administrados ou geridos pelo ADMINISTRADOR, GESTOR ou empresas a eles ligadas	20%
Cotas de fundos de investimento em direitos creditórios, e de investimento em cotas de fundos de investimento em direitos creditórios, inclusive administrados ou geridos pelo ADMINISTRADOR, GESTOR e empresas a ele ligadas	20%
Cotas de fundos de investimento em direitos creditórios não-padronizados, e de investimento em cotas de fundos de investimento em direitos creditórios não-padronizados, inclusive administrados ou geridos pelo ADMINISTRADOR, GESTOR e empresas a ele ligadas	VEDADO
Cotas de fundos de investimento imobiliário e de investimento em cotas de fundos de investimento imobiliário, inclusive administrados ou geridos pelo ADMINISTRADOR, GESTOR e empresas a ele ligadas	20%
Outros ativos financeiros permitidos pela regulamentação, exceto se ofertados publicamente ou se emitidos ou com coobrigação de instituições financeiras.	20%
Ativos no exterior	VEDADO
Exposição em Crédito Privado	80%
Títulos emitidos por Instituições Financeiras	80%
Títulos emitidos por Instituições não Financeiras	80%
Operações Compromissadas lastreadas em títulos públicos federais	15%
Limites de Concentração por Emissor (em ativos detidos diretamente pelo FUNDO)	
Instituição Financeira	20%
Companhia Aberta	10%
Cotas de Fundos de Investimento	10%
Ativos de emissão do ADMINISTRADOR, GESTOR ou empresas a eles ligadas	20%
Companhia Fechada	5%

Derivativos

O fundo poderá utilizar de instrumentos derivativos tanto para proteção (hedge) quanto para posicionamento.

Uso de instrumentos derivativos para produzir Exposições que gerem perda superior ao Patrimônio Líquido do Fundo.

VEDADO

- 4.2 Descreva as regras de liquidez para ativos específicas do fundo.
A área de Risco da VWM&S monitora diariamente a liquidez dos fundos de investimento e de seus ativos. Esta rotina utiliza dados de liquidez dos mercados (títulos públicos, ações, debêntures, opções e futuros) para monitorar a liquidez das carteiras. Mede-se em quanto tempo as posições do fundo podem ser encerradas, em número de pregões ou dias úteis utilizando-se 30% do volume negociado do dia. Para os ativos pouco líquidos e títulos privados, é sempre utilizado o vencimento do ativo para liquidar a posição. No caso de uma redução substancial da liquidez no mercado ou qualquer outra situação atípica que possa comprometer as carteiras, o Comitê de Investimentos, responsável por toda a montagem e desmontagem de posições, irá imediatamente definir quais os procedimentos deverão ser adotados.
- 4.3 O fundo pode operar derivativos sem garantia? Descreva como é realizado o controle.
Não.
- 4.4 Qual o limite de VaR ou outro limite de risco (exceto stress)?
O Fundo possui limites de VaR de 0,10%
O modelo de VaR utilizado para estimar o risco de mercado dos fundos é:
VaR paramétrico, delta normal;
Resultado em horizonte de 1 dia;
Matriz de correlação e volatilidade em janela de 126 dias úteis;
Intervalo de Confiança de 95% (ponto de corte em 1,645 desvios-padrão na distribuição normal de probabilidades).
- 4.5 Descreva as regras de Orçamento de VaR ou seja, limites de VaR por classe de ativos do fundo.
O Fundo pode alocar 100% do limite de risco em uma única classe de ativos.
- 4.6 Quando atingiu o limite de VaR? Por quê?
NA
- 4.7 Historicamente, qual o VaR máximo registrado pelo Fundo? Comente.
0,07%, em razão do incremento de volatilidade nos mercados por conta da crise Sub-prime e quebra do Banco Lehman Brothers em setembro 2008.
- 4.8 Qual o VaR médio do Fundo nos últimos
- | | |
|----------|-------|
| 3 meses? | 0,01% |
| 6 meses? | 0,01% |
- 4.10 Historicamente, qual a alavancagem nocional máxima (exposição bruta) atingida pelo fundo e em qual (is) ativo(s)?
O fundo não pode montar posições que gerem alavancagem.
- 4.11 Qual o limite para perdas em cenário de stress?
0,5% PL
- 4.12 Quando atingiu o limite? Por quê?
NA
- 4.13 Qual o stress médio do Fundo nos últimos
- | | |
|----------|--------|
| 3 meses? | -0,04% |
| 6 meses? | -0,04% |
- 4.14 Comente o último stop loss relevante do fundo.
NA

5 - Comportamento do Fundo em Crises

Período	Evento	Comportamento	Explicação
Jul-Out/97	Crise da Ásia	NA	NA
Ago/98	Crise da Rússia	NA	NA
Out/98	Quebra do LTCM	NA	NA
Jan/99	Desvalorização do Real	NA	NA
Mar/00	Crise do Nasdaq	NA	NA
Abr/01	Apagão	NA	NA
Set/01	Ataques terroristas nos EUA	NA	NA
Mar-Jul/02	Escândalos contábeis	NA	NA
Jun/02	Marcação a mercado	NA	NA
Jul-Out/02	Eleições no Brasil	NA	NA
Mai/06	Crise das Bolsas americanas	NA	NA

	Período	Evento	Perda	Explicação	Tempo para Recuperação
1.	Abril / 2008	Anbima – Marcação à mercado		Correção de preços dos ativos a condições de mercado mais adversas.	3 dias úteis
2.	Dezembro / 2008	Marcação à mercado		Correção de preços dos ativos a condições de mercado mais adversas.	8 dias úteis

6 - Três períodos de maior perda do Fundo (peak to valley)

	Período	Perda	Tempo para Recuperação
1.	15/04/2008 -16/04/2008	-0,11%	3 d.u. (22/04/2008)
2.	06/11/2015 -09/11/2015	-0,15%	3 d.u. (12/11/2015)
3.	24/12/2008 -26/12/2008	-0,38%	8 d.u. (08/01/2009)

7 - Atribuição de performance desde o início do fundo ou nos últimos cinco anos (informar o maior período)

7.1	Fator Contribuição (%)
7.1.1	Alocação ND
7.1.2	Seleção ND
7.2	Comente as mudanças em estratégias em razão de fluxo de recursos (aplicações ou resgates). A estratégia não foi alterada ao longo do período do fundo. Conforme o fluxo de recursos, o montante alocado em cada um dos ativos é reduzido ou aumentado.
7.3	O Fundo já esteve fechado temporariamente para aplicação por deliberação do gestor? Quando? Por quê? Não

8 - Relacionamento com Distribuidores/Alocadores

8.1	Quais os relatórios disponíveis do Fundo? Fornecer detalhes. Qual sua periodicidade? Com que defasagem? Disponibilização da carteira aberta do Fundo, nos formatos XML e/ou PDF através de e-mail (periodicidade: a combinar); Disponibilização de folder diário com valores de cotas, Patrimônios e rentabilidades dos Fundos através de e-mail; Cotas, rentabilidades, regulamentos e prospectos disponíveis no site da VAM (www.vam.com.br); Posição atualizada dos cotistas, disponível para acesso através do site da VAM (www.vam.com.br); Informações de risco do fundo, disponibilizadas através de solicitação por e-mail ou telefone; Além disso, também disponibilizamos os seguintes serviços adicionais: Reuniões Trimestrais ou Semestrais (conforme a necessidade) com o Gestor, para discussão sobre o cenário econômico vigente e expectativas futuras; Reunião c/ o Economista da Asset; Conference Call periódico para discussão de cenários e/ou definição de novas diretrizes de investimento; e Relatórios mensais de economia/política (Informe Mensal);
-----	--

- 8.2 Com que grau de detalhamento e com que frequência a carteira pode ser disponibilizada para distribuidores/alocadores?
Disponibilizamos a carteira aberta dos Fundos, nos formatos XML e/ou PDF através de e-mail (periodicidade: conforme solicitação)
- 8.3 Com que frequência é possível realizar conference calls com o gestor dos fundos?
Os conference calls podem ser solicitados através de nossa área Comercial, com periodicidade de acordo com a demanda do cliente.

9 - Atendimento aos Cotistas

- 9.1 Quais os relatórios disponíveis aos cotistas do Fundo? Fornecer detalhes. Qual sua periodicidade? Com que defasagem?
Extratos mensais por correio, informe mensal (economia/política) por e-mail e/ou por correio, folder diário (com cotas, patrimônios e rentabilidades) por e-mail, lâminas, prospectos e regulamentos disponíveis no site da Vam.
- 9.2 Qual (is) é (são) o(s) veículo(s) disponível(is) para acessar informações sobre o fundo e com qual frequência seu conteúdo é atualizado?
A VAM dispõe de um Website (www.vam.com.br) onde seus clientes podem acessar as cotas e PLs diários dos fundos, composição de carteira, evolução patrimonial, lâmina, prospecto e regulamento.
Estes dados são atualizados diariamente.
- 9.3 Existe algum canal de atendimento dedicado ao cotista? De que forma pode ser acessado e qual o horário para atendimento?
As áreas de negócios (Private, Corporate, Institucionais, Distribuidores) possuem equipes comerciais treinadas e capacitadas para o atendimento aos clientes. Desta forma, o cotista é atendido por seu Gerente de relacionamento, alocado de acordo com seu perfil de investidor.

10 - Anexos

- 10.1 Regulamento

Sim	x	Não	
-----	---	-----	--
- 10.2 Prospecto

Sim	x	Não	
-----	---	-----	--
- 10.3 Última lâmina

Sim	x	Não	
-----	---	-----	--
- 10.4 Último Informe de Perfil Mensal (Arquivo XML - Padrão CVM) da carteira

Sim		Não	x
-----	--	-----	---
- 10.5 Último Informe de Extrato das Informações sobre o Fundo (Arquivo XML - Padrão CVM) da carteira

Sim		Não	x
-----	--	-----	---
- 10.6 Relatórios de Gestão

Sim		Não	x
-----	--	-----	---