

ADMINISTRADORA: BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS  
S.A. DTVM

GESTORA: BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S.A. DTVM

### TERMO DE ANÁLISE DE CREDENCIAMENTO

Número do Termo de Análise de Credenciamento	C0317003
Número do Processo (Nº protocolo ou processo)	003/2017

#### I - REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL – RPPS

Ente Federativo	ESTADO DO PARÁ	CNPJ	
Unidade Gestora do RPPS	INSTITUTO DE GESTÃO PREVIDENCIÁRIO DO ESTADO DO PARÁ - IGEPREV	CNPJ	05.873.910/0001-00

Possui critérios preestabelecidos para credenciamento ou alocação de recursos do RPPS? (x) SIM ( ) NÃO

1. Tipo de ato normativo/edital \_\_\_\_\_ Data \_\_\_\_\_

2. Critérios Preliminares:

a) A Gestora possui atos de registro ou autorização para funcionamento expedido pelo BC ou CVM?

SIM  NÃO  N/A  x

b) A Gestora possui código de conduta e ética?

SIM  NÃO  N/A  x

c) A Gestora ou Algum dos dirigentes estão livres de processo junto a CVM que desaconselhem um relacionamento seguro?

SIM  NÃO  N/A  x

d) A Gestora está adimplente quanto a sua Regularidade Fiscal e Previdenciária?

SIM  NÃO  N/A  x

e) A Gestora possui sob Administração pelo menos o equivalente do Patrimônio Líquido do FUNPREV/IGEPREV?

SIM  NÃO  N/A  x 95.294 Bi

f) A Gestora/Administradora possui segregação das atividades – “chinesewall”?

SIM  x NÃO

g) A Gestora está ranqueada entre as 40 primeiras colocadas, conforme ranking ANBIMA?

SIM  NÃO  N/A  x 10ª posição

#### II – Instituição a ser credenciada

Administrador  Gestor  Administrador/Gestor  Corretora/Distribuidor  Outros: \_\_\_\_\_

Razão Social BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM CNPJ 59.281.253/0001-23

Endereço Praia de Botafogo, 601 – 6º andar, Torre Corcovado - Botafogo Data Constituição 24/06/1998

E-mail (s) OL-Eventos-PSF@btgpactual.com Telefone (s) +55 11 3383-2112

Data do registro na CVM 20/03/2006 Categoria (s) \_\_\_\_\_

Principal contato com RPPS Cargo E-mail Telefone

PhylipeCorsini Officer Phylipe.Corsini@btgpactual.com + 55 11 3383-2416 / +55

11 9 8346-0225

11 9 8346-0225

#### II.1 - Relação dos documentos referentes à análise da Instituição (art. 6º-E, III, Portaria MPS nº 519/2011):

Identificação do documento analisado	Data do doc.	Data de validade das certidões*	Página na internet em que o documento foi consultado ou disponibilizado pela instituição
1. Questionário Padrão Due Diligence para Fundos de Investimento – Seção 1 e seus Anexos	Janeiro/2017		
2. Ato Constitutivo, Estatuto ou Contrato Social	13/04/2015		
3. Certidão da Fazenda Municipal*	08/03/2017	05/06/2017	Daminternet.rio.rj.gov.br
4. Certidão da Fazenda Estadual ou Distrital*	22/12/2016	18/06/2017	www.pge.rj.gov.br
5. Certidão de Débitos relativos a Créditos Tributários Federais e à Dívida Ativa da União*	12/12/2016	10/06/2017	www.receita.fazenda.gov.br
6. Certidão quanto a Contribuições para o FGTS*	29/03/2017	17/04/2017	www.caixa.gov.br

7. Relatórios de Gestão de Qualidade	N/A		
8. Relatórios de Rating	N/A		

**II.2 - Informações relativas à pesquisa de padrão ético de conduta (art. 3º, §1º, Portaria MPS nº 519/2011):**

Resultado de pesquisas ao site da CVM (ex.: <http://sistemas.cvm.gov.br/>) sobre Processos Administrativos e Processos Administrativos Sancionadores, no site do Bacen(ex.: <http://www.bcb.gov.br/crsfn/crsfn.htm>) sobre Processos Administrativos Punitivos, além de outras pesquisas de processos administrativos, judiciais, ou informações de conhecimento público que possam caracterizar indício de irregularidades na atuação da Instituição, seus controladores, sócios ou executivos:

Processo/Decisão	Assunto/objeto	Data	Fonte da informação

Resultado da análise destas informações: *Ato Declaratório devidamente registrado sob o nº 8695 – 20/03/2006. Conforme pesquisa na CVM e BC. A Instituição está livre de processos, apresentando autos no CRSFN aguardando julgamento de recurso. Demonstra a através de sua política, manuais e procedimentos específicos um gerenciamento de liquidez com agilidade nas mudanças de posições e a consequente proteção nos períodos de maior volatilidade, e aproveitamento das oportunidades de negócios que surgem em situação de stress.*

**II.3 - Classificação do Risco da Instituição (art. 15, §2º da Resolução CMN nº 3.922/2010):**

Tipo de Nota	Agência	Classificação obtida	Data
Rating Nacional de Longo Prazo	Fitch	A-(bra) (Banco BTG Pactual)	26/02/2016
Rating de Gestores de Recursos	Fitch	Mais alto padrão (BTG Pactual Asset Management)	30/11/2015
Principais riscos associados à Instituição:	<i>A Instituição está autorizada pelo Banco Central para atuar na carteira do RPPS. Está avaliada pela agência Fitch com rating "Mais Alto Padrão" o que reflete uma plataforma de investimento e estrutura operacional da gestora superior aos padrões utilizados. Apesar que, em 19/08/2016 ter sido atribuído uma perspectiva Negativa ao rating e posteriormente retirada refletindo assim a diminuição do impacto da prisão do antigo CEO, André Esteves, e ainda principal controlador do Banco BTG Pactual S.A. Mesmo assim na opinião da agência Fitch, as chances de novo abalo nas atividades da instituição se reduziram.</i>		

**II.4 - Dados Gerais da Instituição e do Portfólio sob sua administração/Gestão (art. 3º, §2º, I, "b", Portaria MPS nº 519/2011):**

Mês/Ano	Patrimônio da Instituição (R\$ em MM)	Patrimônio Total sob administração (R\$ em MM)	Patrimônio total dos RPPS sob administração (R\$)	Nº de fundos sob administração	Nº de cotistas dos fundos sob administração	Nº de cotistas RPPS dos fundos sob administração
Jan/2017	75.091	75.091	-	1.114	116.827	-
Dez/2016	76.118	76.118	-	1.134	115.897	-
Dez/2015	127.871	127.871	-	1.651	113.060	-
Dez/2014	139.813	139.813	-	1.597	118.969	-
Dez/2013	137.719	137.719	-	1.434	34.325	-
Dez/2012	121.73	121.73	-	1.231	29.486	-

Comparação histórico, experiência, de volume de recursos, rentabilidade e riscos com outras Instituições credenciadas que ofertam mesma classe de produtos:

R - 10ª posição pelo volume de patrimônio

**II.5 - Política de Distribuição - Integrantes do sistema de distribuição que atuam na abrangência do RPPS**

Nome/Razão Social:	Banco BTG Pactual S.A / CNPJ: 30.306.294/0001-45
Informações sobre a Política de Distribuição:	Fundos distribuídos no mercado de acordo com a ICVM 555 e demais instruções normativas da CVM

**II.6–Dados gerais de Fundos sob sua administração/gestão (art. 3º, §2º, I, “b”, Portaria MPS nº 519/2011):**

Fundos de Investimento sob administração/gestão por classificação Resolução CMN	Nº de fundos	Patrimônio total dos fundos (R\$ Janeiro/2017)	Nº total de cotistas (Janeiro/2017)	Nº de cotistas RPPS
Resolução CMN 3.922	8	3,527,652,577.12	13.755	N/A

**II.7 - Perfil Atual da Carteira do RPPS**

Fundos de Investimento sob administração/gestão por classificação Resolução CMN	% do Total de recursos do RPPS	Posição Atual (R\$)	Situação do segmento da carteira quanto a performance/ comportamento dos riscos (texto)
FI 100% títulos do TN	0,17%	8.657.568,00	<i>A performance deste segmento na carteira do IGEPREV apresentou desempenho satisfatório em relação ao benchmark dos fundos (100,01%) no período de 12 meses-2016.</i>
FI Renda Fixa/Referenciados			
FI de Índices Referenciados em Renda Fixa			
FI de Renda Fixa	0,69%	34.725.586,00	<i>A performance deste segmento na carteira do IGEPREV apresentou desempenho insatisfatório em relação ao benchmark dos fundos (49,19%) no período de 12 meses-2016, porém esse segmento não compromete o desempenho total da carteira FUNPREV.</i>
FI de Índices Referenciados em Renda Fixa			
FI em Direitos Creditórios			
FI Renda Fixa “Crédito Privado”			
FI Ações referenciados			
FI de Índices Referenciados em Ações			
FI em Ações			
FI Multimercado			
FI em Participações	0,08%	3.807.988,18	<i>A performance deste segmento na carteira do IGEPREV apresentou desempenho insatisfatório em relação ao benchmark dos fundos (-380,59%) no período de 12 meses-2016, porém esse segmento não compromete o desempenho total da carteira FUNPREV.</i>
FI Imobiliário			
FI Ações referenciados			

III – FUNDO(S) DE INVESTIMENTO DA INSTITUIÇÃO FINANCEIRA PARA FUTURA DECISÃO DE INVESTIMENTO <sup>1</sup>			
Nome do(s) Fundo(s) de Investimento(s)	CNPJ do Fundo	Classificação Resolução CMN	Aderência ao benchmarking do mercado (Janeiro/2017), ao perfil da carteira do RPPS e às estratégias da política de investimentos (da IGEPREV)
BTG Pactual Tesouro Selic FI RF	09.215.250/0001-13	Resolução 3.922 – Artigo 7º, Inciso IV	98,21% do CDI, SIM, SIM
BTG Pactual Yield DI FI Referenciado Crédito Privado	00.840.011/0001-80	Resolução 3.922 – Artigo 7º, Inciso VII	100,80% do CDI, SIM, SIM
BTG Pactual Tesouro IPCA Curto FI RF	07.539.298/0001-51	Resolução 3.922 – Artigo 7º, Inciso III	1,13% fundo / 1,16% IMA-B5, SIM, SIM
BTG Pactual Tesouro IPCA Geral FI RF	09.814.233/0001-00	Resolução 3.922 – Artigo 7º, Inciso I	1,84% fundo / 1,87 IMA-B, SIM, SIM
BTG Pactual Tesouro IPCA Longo	20.374.752/0001-20	Resolução 3.922 – Artigo 7º, Inciso III	2,22% fundo / 2,24% IMA-B5+, SIM, SIM
BTG Pactual Crédito Corporativo I FIQ de FIM CP	14.171.644/0001-57	Resolução 3.922 – Artigo 7º, Inciso IV	111,15% do CDI, SIM, SIM
BTG Pactual Dividendos FIA	09.290.813/0001-38	Resolução 3.922 – Artigo 8º, Inciso III	3,13% fundo / 7,38% Ibov / 1,90% CDI, SIM, SIM
BTG Pactual Absoluto Institucional FIA	11.977.794/0001-64	Resolução 3.922 – Artigo 8º, Inciso III	3,99% fundo / 7,38% Ibov, SIM, SIM

<sup>1</sup>Anexar Termo de Análise referente a cada fundo/produto conforme modelo - Anexo 1S, o Termo de Análise pode ser anexado/atualizado posteriormente próximo à decisão de investimento.

<b>Análise da Instituição administradora/gestora objeto do presente Processo de Credenciamento/ Resumo – C0317003 - BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM</b>	
1 – A Gestora/Administradora possui experiência com clientes do segmento de investidor Institucional (RPPS, Fundo de Pensão, Seguradoras,..) há mais de 10 anos?	SIM <input checked="" type="checkbox"/> NÃO <input type="checkbox"/>
2 - A Gestora/ Administradora administra recurso de Regime Próprio de Previdência há mais de 6 anos?	SIM <input checked="" type="checkbox"/> NÃO <input type="checkbox"/>
3 - A Gestora/ Administradora administra o equivalente do Patrimônio Líquido do FUNPREV?	SIM <input checked="" type="checkbox"/> NÃO <input type="checkbox"/>
4 - A Gestora/ Administradora possui no mínimo os Rating de Gestão MQ3, M3(bra) ou AMP3?	SIM <input checked="" type="checkbox"/> NÃO <input type="checkbox"/>
5 - A Gestora/ Administradora possui no mínimo os Rating de Risco A+ ou A1?	SIM <input checked="" type="checkbox"/> NÃO <input type="checkbox"/>
6 - A Gestora /Administradora está livre de Processos Administrativos e Processos Administrativos Sancionadores, investigatório direto ou indireto (ativos em fundos de investimento, participação em empresas, clientes, etc..) que envolva corrupção e/ou fraude fiscal que afete o risco de imagem da instituição?	SIM <input checked="" type="checkbox"/> NÃO <input type="checkbox"/>
7 - O Head da Gestora/ Administradora possui experiência como gestor de carteira e/ou fundo de investimento?	SIM <input checked="" type="checkbox"/> NÃO <input type="checkbox"/>
8 - A Gestora/ Administradora possui no mínimo 50 % do corpo técnico com titulação acima da graduação?	SIM <input type="checkbox"/> NÃO <input checked="" type="checkbox"/>
9 - A equipe de gestão permanece a mesma nos últimos 5 anos?	SIM <input type="checkbox"/> NÃO <input checked="" type="checkbox"/>
10 – As Gestora/ Administradora atenderam de forma satisfatória a demanda do credenciamento junto ao RPPS?	SIM <input checked="" type="checkbox"/> NÃO <input type="checkbox"/>
11 – A Gestora/Administradora atendeu a todos os critérios de análise pré-estabelecidos pelo ente federativo para credenciamento ou alocação de recursos do RPPS – Item I do Termo de Análise de Credenciamento?	SIM <input checked="" type="checkbox"/> NÃO <input type="checkbox"/>
12 – Existe processos e controles que visem acompanhar, identificar e dar solução para possíveis riscos de imagem dos representante das Gestoras/Administradoras?	SIM <input checked="" type="checkbox"/> NÃO <input type="checkbox"/>
13 - O Gestor reúne competências para cumprir suas obrigações, perante a CVM e os cotistas? (Formulário de Referência atualizado junto a CVM-funcionamento normal).	SIM <input checked="" type="checkbox"/> NÃO <input type="checkbox"/>
14 – A Administradora possui Regras, Controles para atendimento à Normas, Políticas e Regulamentos vigentes, que visem a controlar os riscos das operações e o desempenho dos gestores?	SIM <input checked="" type="checkbox"/> NÃO <input type="checkbox"/>

15 – A Administradora apresentou práticas e controles que resguarde a liquidez da carteira do fundo para que seja compatível nos pedidos de resgate e cumprimento das obrigações do fundo?
SIM <input checked="" type="checkbox"/> NÃO <input type="checkbox"/>
16 - A Gestora/Administradora atingiu a nota mínima para credenciament, baseado na avaliação NUGIN?
SIM <input checked="" type="checkbox"/> NÃO <input type="checkbox"/>
OBS: A Instituição está de acordo com as Normas e Regulamentos estabelecidos pela CVM e atendeu todos os requisitos do credenciamento estabelecido pelo IGEPREV em observância dos princípios e regras obrigatória para as Instituições Participantes. Foram apresentadas através de relatórios e códigos de ética e normas e controles internos e a adesão a códigos de autorregulação, conduta e governança que são indicativos importantes a serem considerados para aprovação da Instituição. A Instituição atingiu a nota 7,56 .
<b>- CONCLUSÃO DA ANÁLISE da Instituição Administradora/Gestora objeto do presente credenciamento:</b>
<b>SITUAÇÃO</b>
APROVADO <input checked="" type="checkbox"/> Data: <u>26 / 05 / 17</u>
REPROVADO <input type="checkbox"/> Data: <u>   /   /   </u>
<b>ATESTADO DE CREDENCIAMENTO</b>
<i>De acordo com a Portaria nº 519, de 24 de Agosto de 2011, do MPS, em seu Art. 3º, inciso XI, parágrafo 1º e 2º e Allan Gomes Moreira, Presidente do IGEPREV, atesto o credenciamento da Gestora/ Administradora. Ratifico a conclusão da análise com o Termo de Credenciamento _Anexo 2</i>
 <hr/> Allan Gomes Moreira/Presidente IGEPREV CPF: 870.143.002-53 CPA 20 – ANBIMA (19/05/2019)

### TERMO DE ANÁLISE DE CREDENCIAMENTO

Número do Termo de Análise de Credenciamento	C0317003
Número do Processo (Nº protocolo ou processo)	003/2017

#### I - REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL – RPPS

Ente Federativo	ESTADO DO PARÁ	CNPJ	
Unidade Gestora do RPPS	INSTITUTO DE GESTÃO PREVIDENCIÁRIO DO ESTADO DO PARÁ - IGEPREV	CNPJ	05.873.910/0001-00

Possui critérios preestabelecidos para credenciamento ou alocação de recursos do RPPS?(x ) SIM ( ) NÃO

1. Tipo de ato normativo/edital \_\_\_\_\_ Data \_\_\_\_\_

2. Critérios Preliminares:

a) A Gestora possui atos de registro ou autorização para funcionamento expedido pelo BC ou CVM?

SIM  NÃO

b) A Gestora possui código de conduta e ética?

SIM  NÃO

c) A Gestora ou Algum dos dirigentes estão livres de processo junto a CVM que desaconselhem um relacionamento seguro?

SIM  NÃO

d) A Gestora está adimplente quanto a sua Regularidade Fiscal e Previdenciária?

SIM  NÃO

e) A Gestora possui sob Administração pelo menos o equivalente do Patrimônio Líquido do FUNPREV/IGEPREV?

SIM  NÃO  77.664 Bi

f) A Gestora/Administradora possui segregação das atividades – “chinesewall”?

SIM  NÃO

g) A Gestora está ranqueada entre as 40 primeiras colocadas, conforme ranking ANBIMA?

SIM  NÃO  8ª posição

#### II – Instituição a ser credenciada

Administrador  Gestor  Administrador/Gestor  Corretora/Distribuidor  Outros: \_\_\_\_\_

Razão Social **BTG Pactual Asset Management S.A. DTVM** CNPJ **29.650.082/0001-00**

Endereço **Praia de Botafogo, 501/5º andar - CEP:22250-040/RJ** Data Constituição **05/09/1985**

E-mail (s) **OL-Asset-Distribuicao@btgpactual.com** Telefone (s) **+5521 3262-9600**

Data do registro na CVM **10/05/2000** Categoria (s) \_\_\_\_\_

Principal contato com RPPS Cargo E-mail Telefone

**Phylipe Corsini** Officer **Phylipe.Corsini@btgpactual.com** **+ 55 11 3383-2416 / +55 11 9 8346-0225**

#### II.1 - Relação dos documentos referentes à análise da Instituição (art. 6º-E, III, Portaria MPS nº 519/2011):

Identificação do documento analisado	Data do doc.	Data de validade das certidões*	Página na internet em que o documento foi consultado ou disponibilizado pela instituição
1. Questionário Padrão Due Diligence para Fundos de Investimento – Seção 1 e seus Anexos	Janeiro/2017		
2. Ato Constitutivo, Estatuto ou Contrato Social	28/07/2016		
3. Certidão da Fazenda Municipal*	19/12/2016	19/04/2017	Daminternet.rio.rj.gov.br
4. Certidão da Fazenda Estadual ou Distrital*	22/02/2017	21/08/2017	www.dividaativa.rj.gov.br
5. Certidão de Débitos relativos a Créditos Tributários Federais e à Dívida Ativa da União*	13/02/2017	12/08/2017	www.receita.fazenda.gov.br
6. Certidão quanto a Contribuições para o FGTS*	20/03/2017	07/04/2017	www.caixa.gov.br

7. Relatórios de Gestão de Qualidade			
8. Relatórios de Rating	Agosto/2016		<a href="https://www.fitchratings.com.br/">https://www.fitchratings.com.br/</a>

**II.2 - Informações relativas à pesquisa de padrão ético de conduta (art. 3º, §1º, Portaria MPS nº 519/2011):**

Resultado de pesquisas ao site da CVM (ex.: <http://sistemas.cvm.gov.br/>) sobre Processos Administrativos e Processos Administrativos Sancionadores, no site do Bacen (ex.: <http://www.bcb.gov.br/crsfn/crsfn.htm>) sobre Processos Administrativos Punitivos, além de outras pesquisas de processos administrativos, judiciais, ou informações de conhecimento público que possam caracterizar indício de irregularidades na atuação da Instituição, seus controladores, sócios ou executivos:

Processo/Decisão	Assunto/objeto	Data	Fonte da informação
N/A	N/A	N/A	N/A

Resultado da análise destas informações: *Ato Declaratório devidamente registrado sob o nº 5968. Conforme pesquisa na CVM e BC. A Instituição está livre de processos, apresentando autos no CRSFN aguardando julgamento de recurso. Demonstra através de sua política, manuais e procedimentos específicos um gerenciamento de liquidez com agilidade nas mudanças de posições e a consequente proteção nos períodos de maior volatilidade, e aproveitamento das oportunidades de negócios que surgem em situação de stress.*

**II.3 - Classificação do Risco da Instituição (art. 15, §2º da Resolução CMN nº 3.922/2010):**

Tipo de Nota	Agência	Classificação obtida	Data
Rating de Gestores de Recursos	Fitch	Mais alto padrão	30/11/2015
Principais riscos associados à Instituição:	<i>A Instituição está autorizada pelo Banco Central para atuar na carteira do RPPS. Está avaliada pela agência Fitch com rating "Mais Alto Padrão" o que reflete uma plataforma de investimento e estrutura operacional da gestora superior aos padrões utilizados. Apesar que, em 19/08/2016 ter sido atribuído uma perspectiva Negativa ao rating e posteriormente retirada refletindo assim a diminuição do impacto da prisão do antigo CEO, André Esteves, e ainda principal controlador do Banco BTG Pactual S.A. Mesmo assim na opinião da agência Fitch, as chances de novo abalo nas atividades da instituição se reduziram.</i>		

**II.4 - Dados Gerais da Instituição e do Portfólio sob sua administração/Gestão (art. 3º, §2º, I, "b", Portaria MPS nº 519/2011):**

Mês/Ano	Patrimônio da Instituição (R\$ em MM)	Patrimônio Total sob gestão (R\$ em MM)	Patrimônio total dos RPPS sob gestão (R\$)	Nº de fundos sob gestão	Nº de cotistas dos fundos sob gestão	Nº de cotistas RPPS dos fundos sob gestão
Jan/2017	75.995	75.995	-	628	-	-
Dez/2016	78.39	78.39	-	634	-	-
Dez/2015	128.96	128.96	-	953	-	-
Dez/2014	134.89	134.89	-	1.015	-	-
Dez/2013	135.04	135.04	-	969	-	-
Dez/2012	121.71	121.71	-	872	-	-

Comparação histórico, experiência, de volume de recursos, rentabilidade e riscos com outras Instituições credenciadas que ofertam mesma classe de produtos:

*R-A Instituição ocupa a 8ª posição no ranking pelo volume do patrimônio.*

**II.5 - Política de Distribuição - Integrantes do sistema de distribuição que atuam na abrangência do RPPS**

Nome/Razão Social:	Banco BTG Pactual S.A / CNPJ: 30.306.294/0001-45
Informações sobre a Política de Distribuição:	Fundos distribuídos no mercado de acordo com a ICVM 555 e demais instruções normativas da CVM

II.6–Dados gerais de Fundos sob sua administração/gestão (art. 3º, §2º, I, “b”, Portaria MPS nº 519/2011):				
Fundos de Investimento sob administração/gestão por classificação Resolução CMN	Nº de fundos	Patrimônio total dos fundos (R\$ Janeiro/2017)	Nº total de cotistas (Janeiro/2017)	Nº de cotistas RPPS
Resolução CMN 3.922	8	3,527,652,577.12	13.755	N/A

### II.7 - Perfil Atual da Carteira do RPPS

Fundos de Investimento sob administração/gestão por classificação Resolução CMN	% do Total de recursos do RPPS	Posição Atual (R\$)	Situação do segmento da carteira quanto a performance/ comportamento dos riscos (texto)
FI 100% títulos do TN	0,17%	8.657.568,00	A performance deste segmento na carteira do IGEPREV apresentou desempenho satisfatório em relação ao benchmark (100,01%) e superou a Meta Atuarial em 11,37%, no período de 12 meses-2016.
FI Renda Fixa/Referenciados			
FI de Índices Referenciados em Renda Fixa			
FI de Renda Fixa	0,69%	34.725.586,00	A performance deste segmento na carteira do IGEPREV apresentou desempenho insatisfatório em relação ao benchmark em (49,19%) e não atingiu a Meta atuarial no período de 12 meses-2016, porém esse segmento não compromete o desempenho total da carteira FUNPREV.
FI de Índices Referenciados em Renda Fixa			
FI em Direitos Creditórios			
FI Renda Fixa “Crédito Privado”			
FI Ações referenciados			
FI de Índices Referenciados em Ações			
FI em Ações			
FI Multimercado			
FI em Participações	0,08%	3.807.988,18	A performance deste segmento na carteira do IGEPREV apresentou desempenho insatisfatório em relação ao benchmark e a meta atuarial do fundo no período de 12 meses-2016, porém esse segmento não compromete o desempenho total da carteira FUNPREV.
FI Imobiliário			
FI Ações referenciados			

III –FUNDO(S) DE INVESTIMENTO DA INSTITUIÇÃO FINANCEIRA PARA FUTURA DECISÃO DE INVESTIMENTO <sup>1</sup>			
Nome do(s) Fundo(s) de Investimento(s)	CNPJ do Fundo	Classificação Resolução CMN	Aderência ao benchmarking do mercado, ao perfil da carteira do RPPS e às estratégias da política de investimentos
BTG Pactual Tesouro Selic FI RF	09.215.250/0001-13	Resolução 3.922 – Artigo 7º, Inciso IV	98,21% do CDI, SIM, SIM
BTG Pactual Yield DI FI Referenciado Crédito Privado	00.840.011/0001-80	Resolução 3.922 – Artigo 7º, Inciso VII	100,80% do CDI, SIM, SIM
BTG Pactual Tesouro IPCA Curto FI RF	07.539.298/0001-51	Resolução 3.922 – Artigo 7º, Inciso III	1,13% fundo / 1,16% IMA-B5, SIM, SIM
BTG Pactual Tesouro IPCA Geral FI RF	09.814.233/0001-00	Resolução 3.922 – Artigo 7º, Inciso I	1,84% fundo / 1,87 IMA-B, SIM, SIM
BTG Pactual Tesouro IPCA Longo	20.374.752/0001-20	Resolução 3.922 – Artigo 7º, Inciso III	2,22% fundo / 2,24% IMA-B5+, SIM, SIM
BTG Pactual Crédito Corporativo I FIQ de FIM CP	14.171.644/0001-57	Resolução 3.922 – Artigo 7º, Inciso IV	111,15% do CDI, SIM, SIM
BTG Pactual Dividendos FIA	09.290.813/0001-38	Resolução 3.922 – Artigo 8º, Inciso III	3,13% fundo / 7,38% Ibov / 1,90% CDI, SIM, SIM
BTG Pactual Absoluto Institucional FIA	11.977.794/0001-64	Resolução 3.922 – Artigo 8º, Inciso III	3,99% fundo / 7,38% Ibov, SIM, SIM

<sup>1</sup>Anexar Termo de Análise referente a cada fundo/produto conforme modelo - Anexo 1S, o Termo de Análise pode ser anexado/atualizado posteriormente próximo à decisão de investimento.

<b>Análise da Instituição administradora/gestora objeto do presente Processo de Credenciamento/ Resumo – C0317003 / PTG Pactual Asset Management S.A DTVM</b>	
1 – A Gestora/Administradora possui experiência com clientes do segmento de investidor Institucional (RPPS, Fundo de Pensão, Seguradoras,..) há mais de 10 anos?	
SIM <input checked="" type="checkbox"/>	NÃO <input type="checkbox"/>
2 - A Gestora/ Administradora administra recurso de Regime Próprio de Previdência há mais de 6 anos?	
SIM <input checked="" type="checkbox"/>	NÃO <input type="checkbox"/>
3 - A Gestora/ Administradora administra o equivalente do Patrimônio Líquido do FUNPREV?	
SIM <input checked="" type="checkbox"/>	NÃO <input type="checkbox"/>
4 - A Gestora/ Administradora possui no mínimo os Rating de Gestão MQ3, M3(bra) ou AMP3?	
SIM <input checked="" type="checkbox"/>	NÃO <input type="checkbox"/>
5 - A Gestora/ Administradora possui no mínimo os Rating de Risco A+ ou A1?	
SIM <input checked="" type="checkbox"/>	NÃO <input type="checkbox"/>
6 - A Gestora /Administradora está livre de Processos Administrativos e Processos Administrativos Sancionadores, investigatório direto ou indireto (ativos em fundos de investimento, participação em empresas, clientes, etc..) que envolva corrupção e/ou fraude fiscal que afete o risco de imagem da instituição?	
SIM <input checked="" type="checkbox"/>	NÃO <input type="checkbox"/>
7 - O Head da Gestora/ Administradora possui experiência como gestor de carteira e/ou fundo de investimento?	
SIM <input checked="" type="checkbox"/>	NÃO <input type="checkbox"/>
8 - A Gestora/ Administradora possui no mínimo 50 % do corpo técnico com titulação acima da graduação?	
SIM <input type="checkbox"/>	NÃO <input checked="" type="checkbox"/>
9 - A equipe de gestão permanece a mesma nos últimos 5 anos?	
SIM <input type="checkbox"/>	NÃO <input checked="" type="checkbox"/>
10 – As Gestora/ Administradora atenderam de forma satisfatória a demanda do credenciamento junto ao RPPS?	
SIM <input checked="" type="checkbox"/>	NÃO <input type="checkbox"/>
11 – A Gestora/Administradora atendeu a todos os critérios de análise pré-estabelecidos pelo ente federativo para credenciamento ou alocação de recursos do RPPS – Item I do Termo de Análise de Credenciamento?	
SIM <input checked="" type="checkbox"/>	NÃO <input type="checkbox"/>
12 – A Administradora/Gestora estão focadas nas estratégia e gestão mais integradas dos riscos de mercado devido ao atual cenário econômico nacional e internacional? (Risco Sistêmico)	
SIM <input checked="" type="checkbox"/>	NÃO <input type="checkbox"/>
13 – Existe processos e controles que visem acompanhar, identificar e dar solução para possíveis riscos de imagem dos representante das Gestoras/Administradoras?	
SIM <input checked="" type="checkbox"/>	NÃO <input type="checkbox"/>
14 - O Gestor reúne competências para cumprir suas obrigações, perante a CVM e os cotistas? (Formulário de Referência atualizado junto a CVM-funcionamento normal).	
SIM <input checked="" type="checkbox"/>	NÃO <input type="checkbox"/>

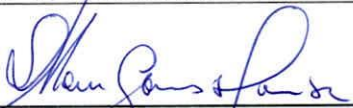
15 – A estrutura da Instituição possui Comitês e Conselhos de Gestão e fundos?
SIM <input checked="" type="checkbox"/> NÃO <input type="checkbox"/>
16 – Existe uma estrutura gerencial quanto ao Risco de Crédito, afim de determinar sua compatibilidade com o objetivo da instituição e com as condições de mercado? (Resol. 3721 – BC)
SIM <input checked="" type="checkbox"/> NÃO <input type="checkbox"/>
17– Existe algum processo de tomada de decisão adotado no caso de extrapolação do limite de aplicação do fundo? (Resol. 4392/14 – CMN)
SIM <input checked="" type="checkbox"/> NÃO <input type="checkbox"/>
18 – A Gestora/Administradora apresenta ferramenta de avaliação dos riscos assumidos pelos fundos tais como: exposição ao VaR, comprometimento do limite de risco?
SIM <input checked="" type="checkbox"/> NÃO <input type="checkbox"/>
19 – A Gestora/Administradora atingiu a nota mínima para credenciament, baseado na avaliação NUGIN?
SIM <input checked="" type="checkbox"/> NÃO <input type="checkbox"/>

OBS: A Instituição está de acordo com as Normas e Regulamentos estabelecidos pela CVM e atendeu todos os requisitos do credenciamento estabelecido pelo IGEPREV em observância dos princípios e regras obrigatória para as Instituições Participantes. Foram apresentadas através de relatórios e códigos de ética e normas e controles internos e a adesão a códigos de autorregulação, conduta e governança que são indicativos importantes a serem considerados para aprovação da Instituição. A Instituição atingiu a nota 8,44 .

<b>- CONCLUSÃO DA ANÁLISE da Instituição Administradora/Gestora objeto do presente credenciamento:</b>	
<b>SITUAÇÃO</b>	
APROVADO <input checked="" type="checkbox"/>	Data: <u>26/05/17</u>
REPROVADO <input type="checkbox"/>	Data: ___/___/___

**ATESTADO DE CREDENCIAMENTO**

*De acordo com a Portaria nº 519, de 24 de Agosto de 2011, do MPS, em seu Art. 3º, inciso XI, parágrafo 1º e 2º eu Allan Gomes Moreira, Presidente do IGEPREV, atesto o credenciamento da Gestora/ Administradora. Ratifico a conclusão da análise com o Termo de Credenciamento Anexo 2*



**Allan Gomes Moreira/Presidente IGEPREV**  
CPF: 870.143.002-53  
CPA 20 – ANBIMA (19/05/2019)