

ADMINISTRADORA: PARCERIA COM BANCO BRADESCO –
BEM DTVM

GESTORA: ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS
LTDA

ICATU VANGUARDA

TERMO DE ANÁLISE DE CREDENCIAMENTO

Número do Termo de Análise de Credenciamento	C0317006
Número do Processo (Nº protocolo ou processo)	006/2017

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	16/03/2017
2. Critérios Preliminares:			
a) A Gestora possui atos de registro ou autorização para funcionamento expedido pelo BC ou CVM?			
SIM	X	NÃO	Ato Decl. 158 – 27/07/1993 - CVM
b) A Gestora possui código de conduta e ética?			
SIM	X	NÃO	
c) A Gestora ou Algum dos dirigentes estão livres de processo junto a CVM que desaconselhem um relacionamento seguro?			
SIM	X	NÃO	
d) A Gestora está adimplente quanto a sua Regularidade Fiscal e Previdenciária?			
SIM	X	NÃO	
e) A Gestora possui sob Administração pelo menos o equivalente do Patrimônio Líquido do FUNPREV/IGEPREV?			
SIM	X	NÃO	14.296 Bi.
f) A Gestora/Administradora possui segregação das atividades – “chinese wall”?			
SIM	X	NÃO	
g) A Gestora está ranqueada entre as 40 primeiras colocadas, conforme ranking ANBIMA?			
SIM	X	NÃO	25ª posição
II- Instituição a ser credenciada			
	Administrador	Gestor	Administrador/Gestor
	X		
			Corretora/Distribuidor
			Outros: _____
Razão Social	Icatu Vanguarda Gestão de Recursos Ltda		CNPJ
Endereço	Praça Vinte e Dois de Abril, 36 – Centro – Rio de Janeiro		Data Constituição
E-mail (s)	asset@icatu Vanguarda.com.br		Telefone (s)
Data do registro na CVM	22/10/1992	Categoria (s)	CONSULTOR DE VALORES MOBILIÁRIOS
Principal contato com RPPS	Cargo	E-mail	Telefone
Bruno Horovitz	Head Comercial	bhorovitz@icatu Vanguarda.com.br	21 3824-7107
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 DueDiligence para Fundos de Investimento – Seção 1 e seus Anexos	12/2016		
2. Ato Constitutivo, Estatuto ou Contrato Social	08/06/2016		
3. Certidão da Fazenda Municipal*	10/03/2017	10/09/2017	http://www2.rio.rj.gov.br/smf/forms/pesquisa.asp
4. Certidão da Fazenda Estadual ou Distrital*	14/03/2017	10/09/2017	http://www4.fazenda.rj.gov.br/certidao-fiscal-web/certidao.jsf
5. Certidão de Débitos relativos a Créditos	17/03/2017	13/09/2017	http://www.receita.fazenda.gov.br/Aplicacoes

Tributários Federais e à Dívida Ativa da União*			/ATSP0/Certidao/CndConjuntaInter/InformaNI Certidao.asp?Tipo=1
6. Certidão quanto a Contribuições para o FGTS*	28/02/2017	29/03/2017	http://www.fgts.gov.br/empregador/servicos_ online/consulta_crf.asp
7. Relatórios de Gestão de Qualidade			
8. Relatórios de Rating	23/02/2017		https://www.moody.com/research/A- Moody-eleva-a-avaliacao-de-Qualidade-de- Gestor-de--PR_362503

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 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/D	N/D	ND	ND

Resultado da análise destas informações:	Ato Declaratório registrado sob o nº 158 – CVM. A Instituição está livre de processos conforme consulta CVM. A Instituição se propõe a atender as necessidades de cada cliente, com opinião independente e expertise em alocação de recursos. O processo de seleção de ativos é baseado cuidadosamente no alinhamento entre análise de risco e retorno e os objetivos de cada cliente . As empresas do grupo Icatu não realizam serviços de administração, controladoria e custódia . Estes serviços são prestados preferencialmente pela BEM DTVM Ltda. e a custódia pelo Banco Bradesco S.A.
--	---

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 -Avaliação de Qualidade de Gestor de Investimentos (MQ)	Moody's	MQ1(Excelente)	23/02/2017
Principais riscos associados à Instituição:	A Instituição está autorizada pelo Banco Central para atuar na Carteira do RPPS. Está avaliada pela agência MOODY'S, MQ1-Excelente com avaliação de risco à Instituição: I) O desempenho dos fundos ajustado ao risco deteriorarem; II) Os ativos sob gestão tiverem uma queda considerável; III) Mudanças significativas dos processos da empresa que aumentem os riscos operacionais.		

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\$)	Patrimônio Total sob admin/ gestão (R\$)	Patrimônio total dos RPPS sob admin/ gestão (R\$)	Nº de fundos sob admin/ gestão	Nº de cotistas dos fundos sob admin/ gestão	Nº de cotistas RPPS dos fundos sob admin/ gestão
Dez/2016	-	14.296.040.117	8.553.402,00	136	1331	1
Dez/2015	8.837.000	11.277.725.166	--	138	1045	-
Dez/2014	6.942.000	9.351.426.841	-	126	980	-
Dez/2013	190.000	8.740.502.112	-	131	1093	-
Dez/2012	28.165.000	8.250.101.198	-	114	1969	-

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

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

Nome/Razão Social:	
Informações sobre a Política de Distribuição:	A Icatu não possui uma política de distribuição única ou pré-definida. Dessa forma, os contratos com os distribuidores com os quais a empresa mantém parceria variam de acordo com as características do segmento e de cada parceiro.

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\$)	Nº total de cotistas	Nº de cotistas RPPS
FI 100% títulos do TN				
FI Renda Fixa/Referenciados				
FI de Índices Referenciados em Renda Fixa	5	537.929.777,17	291	
FI de Renda Fixa				
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	2	138.160.439,09	41	1
FI Multimercado				
FI em Participações				
FI Imobiliário				
FI Ações referenciados				

*Alguns desses fundos são Fundos de Investimentos em Cota (FICs). Sendo assim, contabilizamos apenas o patrimônio dos fundos Masters para que não houvesse uma recontagem dos volumes.

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	N/D	N/D	N/D
FI Renda Fixa/Referenciados	N/D	N/D	N/D
FI de Índices Referenciados em Renda Fixa	N/D	N/D	N/D
FI de Renda Fixa	N/D	N/D	N/D
FI de Índices Referenciados em Renda Fixa	N/D	N/D	N/D
FI em Direitos Creditórios	N/D	N/D	N/D
FI Renda Fixa “Crédito Privado”	N/D	N/D	N/D
FI Ações referenciados	N/D	N/D	N/D
FI de Índices Referenciados em Ações	N/D	N/D	N/D
FI em Ações	N/D	N/D	N/D
FI Multimercado	N/D	N/D	N/D
FI em Participações	N/D	N/D	N/D
FI Imobiliário	N/D	N/D	N/D

FI Ações referenciados	N/D	N/D	N/D
------------------------	-----	-----	-----

III – FUNDO(S) DE INVESTIMENTO DA INSTITUIÇÃO FINANCEIRA PARA FUTURA DECISÃO DE INVESTIMENTO ¹			
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
ICATU VANGUARDA FIC DE FI INFLAÇÃO LONGA RENDA FIXA	07.400.556/0001-14	Fundo de Renda Fixa	SIM
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RF	10.756.541/0001-06	Fundo de Renda Fixa	SIM
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CURTA FI RF	10.922.432/0001-03	Fundo de Renda Fixa	SIM
ICATU VANGUARDA FIC FI INFLAÇÃO CURTA RENDA FIXA	12.682.783/0001-10	Fundo de Renda Fixa	SIM
ICATU VANGUARDA FI RF IMA B-5 CRÉDITO PRIVADO	19.719.727/0001-51	Fundo de Renda Fixa	SIM
ICATU VANGUARDA FIC FI AÇÕES DIVIDENDOS	14.179.996/0001-59	FI em Ações	Não possui benchmark
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FIA	08.279.304/0001-41	FI em Ações	Não possui benchmark

¹Anexar 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.

Análise da Instituição administradora/gestora objeto do presente Processo de Credenciamento/ Resumo - C0317006 - Icatu Vanguarda Gestão de Recursos Ltda	
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 type="checkbox"/> NÃO <input checked="" 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 checked="" type="checkbox"/> NÃO <input 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 NÃO

17– Existe algum processo de tomada de decisão adotado no caso de extrapolação do limite de aplicação do fundo? (Resol. 4392/14 – CMN)

SIM NÃO

18 – A Gestora/Administradora apresenta ferramenta de avaliação dos riscos assumidos pelos fundos tais como: exposição ao VaR, comprometimento do limite de risco?

SIM NÃO

19 – A Gestora/Administradora atingiu a nota mínima para credenciament, baseado na avaliação NUGIN?

SIM NÃO

OBS: A Gestora 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 7,78**.

- CONCLUSÃO DA ANÁLISE da Instituição Administradora/Gestora objeto do presente credenciamento:

SITUAÇÃO

APROVADO

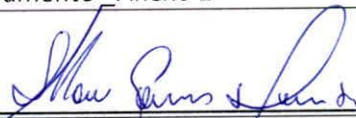
Data: 26/05/17

REPROVADO

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)