

ADMINISTRADORA : SUL AMÉRICA INVESTIMENTO DTVM  
S.A

GESTORA: SUL AMÉRICA INVESTIMENTOS GESTORA DE  
RECURSOS S.A

SUL AMÉRICA

### TERMO DE ANÁLISE DE CREDENCIAMENTO

Número do Termo de Análise de Credenciamento	0317010
Número do Processo (Nº protocolo ou processo)	010/2017

<b>I - REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL – RPPS</b>			
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 X NÃO

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 17.835 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 20ª posição

#### II – Instituição a ser credenciada

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

Razão Social Sul América Investimentos DTVM S.A. CNPJ 32.206.435/0001-83

Endereço Rua dos Pinheiros, 1673 - 12º andar, Pinheiros, São Paulo, SP Data Constituição 17/01/1997

E-mail (s) mariacarolina.mattos@sulamerica.com.br, rumiko.gushiken@sulamerica.com.br Telefone (s) 11 3779 4989; 11 3779 4817

Data do registro na CVM 17/01/1997 Categoria (s) Administrador de Carteira de Valores Mobiliários

Principal contato com RPPS Cargo E-mail Telefone

Giuliana Crivellaro Gerente giuliana.crivellaro@sulamerica.com.br 31 3348-9131

#### 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	Dez/16		<a href="http://www.mzweb.com.br/sulamericainvestimentos2012/web/conteudo_pt.asp?idioma=0&amp;tipo=57676&amp;conta=28&amp;id=216753">http://www.mzweb.com.br/sulamericainvestimentos2012/web/conteudo_pt.asp?idioma=0&amp;tipo=57676&amp;conta=28&amp;id=216753</a>
2. Ato Constitutivo, Estatuto ou Contrato Social	17/01/1997		<a href="http://www.mzweb.com.br/sulamericainvestimentos2012/web/conteudo_pt.asp?idioma=0&amp;tipo=57676&amp;conta=28&amp;id=216753">http://www.mzweb.com.br/sulamericainvestimentos2012/web/conteudo_pt.asp?idioma=0&amp;tipo=57676&amp;conta=28&amp;id=216753</a>
3. Certidão da Fazenda Municipal*		16/07/2017	<a href="http://www.mzweb.com.br/sulamericainvestimentos2012/web/conteudo_pt.asp?idioma=0&amp;tipo=57676&amp;conta=28&amp;id=216753">http://www.mzweb.com.br/sulamericainvestimentos2012/web/conteudo_pt.asp?idioma=0&amp;tipo=57676&amp;conta=28&amp;id=216753</a>

4. Certidão da Fazenda Estadual ou Distrital*		17/04/2017	<a href="http://www.mzweb.com.br/sulamericainvestimentos2012/web/conteudo_pt.asp?idioma=0&amp;tipo=57676&amp;conta=28&amp;id=216753">http://www.mzweb.com.br/sulamericainvestimentos2012/web/conteudo_pt.asp?idioma=0&amp;tipo=57676&amp;conta=28&amp;id=216753</a>
5. Certidão de Débitos relativos a Créditos Tributários Federais e à Dívida Ativa da União*		25/04/2017	<a href="http://www.mzweb.com.br/sulamericainvestimentos2012/web/conteudo_pt.asp?idioma=0&amp;tipo=57676&amp;conta=28&amp;id=216753">http://www.mzweb.com.br/sulamericainvestimentos2012/web/conteudo_pt.asp?idioma=0&amp;tipo=57676&amp;conta=28&amp;id=216753</a>
6. Certidão quanto a Contribuições para o FGTS*		17/04/2017	<a href="http://www.mzweb.com.br/sulamericainvestimentos2012/web/conteudo_pt.asp?idioma=0&amp;tipo=57676&amp;conta=28&amp;id=216753">http://www.mzweb.com.br/sulamericainvestimentos2012/web/conteudo_pt.asp?idioma=0&amp;tipo=57676&amp;conta=28&amp;id=216753</a>
7. Relatórios de Gestão de Qualidade	N/A		<a href="http://www.mzweb.com.br/sulamericainvestimentos2012/web/conteudo_pt.asp?idioma=0&amp;tipo=57676&amp;conta=28&amp;id=216753">http://www.mzweb.com.br/sulamericainvestimentos2012/web/conteudo_pt.asp?idioma=0&amp;tipo=57676&amp;conta=28&amp;id=216753</a>
8. Relatórios de Rating		20/04/2016	<a href="http://www.mzweb.com.br/sulamericainvestimentos2012/web/conteudo_pt.asp?idioma=0&amp;tipo=57676&amp;conta=28&amp;id=216753">http://www.mzweb.com.br/sulamericainvestimentos2012/web/conteudo_pt.asp?idioma=0&amp;tipo=57676&amp;conta=28&amp;id=216753</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/D	N/D	N/D

*Resultado da análise destas informações:* Ato Declaratório devidamente registrado sob o nº 4172 de 17/02/1997, conforme pesquisa na CVM. A Instituição possui processos em andamento, mas sem decisão concluída. Possui certidão positiva com efeitos de negativa de débitos relativos aos tributos federais e à dívida ativa da união, a qual confirma sua regularidade fiscal e previdenciária.

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

Tipo de Nota	Agência	Classificação obtida	Data
Qualidade de Gestão Muito Forte	Standard&Poor's	AMP-1	01/04/2016
Principais riscos associados à Instituição: "Em nossa visão, a Sami continua a enfrentar o desafio de operar em um difícil ambiente macroeconômico para a indústria de Fundos, decorrente da alta volatilidade do mercado brasileiro, que continua a ser bastante competitivo e da concorrência com produtos bancários isentos de impostos e outras gestoras com produtos mais sofisticados. Consideramos também que continuar aumentando sua participação no segmento de taxas mais elevadas ainda é um desafio para a gestora." - relatório S&P de 1º de Abril de 2016.			

**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
Jun/2016	R\$ 2,049 mil	R\$ 22,02 Bilhões	R\$ 444.004.142,03	191	1920	37
Dez/2015	R\$ 8,862 mil	R\$ 21,19 Bilhões	R\$ 248.053.928,59	197	6009	31
Dez/2014	R\$ 51,803 mil	R\$ 28,36 Bilhões	R\$ 279.585.691,65	177	2189	37
Dez/2013	R\$ 45,169 mil	R\$ 24,68 Bilhões	R\$ 245.612.838,50	137	2238	33
Dez/2012	R\$45,973 mil	R\$ 26,17 Bilhões	R\$ 175.963.763,01	128	2516	23

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

R- Pelo volume de patrimônio a Instituição ocupa a 20ª posição de acordo com ranking AMBIMA, referente a fevereiro de 2017.

<b>II.5 - Política de Distribuição - Integrantes do sistema de distribuição que atuam na abrangência do RPPS</b>	
Nome/Razão Social:	Sul América Investimentos DTVM S.A
Informações sobre a Política de Distribuição:	Temos uma área dedicada à investidores Institucionais e esta mantém contato estreito com as 220 maiores EFPC's, nos maiores RPPS nas 50 maiores seguradoras e 300 maiores empresas, das quais boa parte já são clientes da SulAmérica Seguros, gerando cross-selling ativo entre as áreas.

**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	1	514.260.000,00	286	1
FI Renda Fixa/Referenciados				
FI de Índices Referenciados em Renda Fixa				
FI de Renda Fixa	1	75.740.000,00	100	1
FI de Índices Referenciados em Renda Fixa	2	373.930.000,00	484	13
FI em Direitos Creditórios				
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	1	1.082.490.000,00	4354	5
FI Ações referenciados				
FI de Índices Referenciados em Ações				
FI em Ações	1	47.000.004,00	69	6
FI Multimercado	2	432.280.000,00	286	11
FI em Participações				
FI Imobiliário				
FI Ações referenciados				

**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 <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
SUL AMÉRICA EXCLUSIVE REFERENCIADO DI	04.839.017/0001-98	FI Renda Fixa/Referenciados (IMA, IDKA, IRFM, etc) - Art. 7º, III, "a"	Vide quadro de rentabilidade / aderência no link: <a href="http://www.mzweb.com.br/sulamericainvestimentos2012/web/cont_eudo_pt.asp?idioma=0&amp;tipo=57676&amp;conta=28&amp;id=216753">http://www.mzweb.com.br/sulamericainvestimentos2012/web/cont_eudo_pt.asp?idioma=0&amp;tipo=57676&amp;conta=28&amp;id=216753</a>
SUL AMÉRICA EXCELLENCE FI RF CRÉDITO PRIVADO	04.899.128/0001-90	FI Renda Fixa "Crédito Privado" - Art. 7º, VII, "b"	Vide quadro de rentabilidade / aderência no link: <a href="http://www.mzweb.com.br/sulamericainvestimentos2012/web/cont_eudo_pt.asp?idioma=0&amp;tipo=57676&amp;conta=28&amp;id=216753">http://www.mzweb.com.br/sulamericainvestimentos2012/web/cont_eudo_pt.asp?idioma=0&amp;tipo=57676&amp;conta=28&amp;id=216753</a>
SUL AMÉRICA RENDA FIXA ATIVO FO LONGO PRAZO	07.381.653/0001-	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, "a"	Vide quadro de rentabilidade / aderência no link: <a href="http://www.mzweb.com.br/sulamericainvestimentos2012/web/cont_eudo_pt.asp?idioma=0&amp;tipo=57676&amp;conta=28&amp;id=216753">http://www.mzweb.com.br/sulamericainvestimentos2012/web/cont_eudo_pt.asp?idioma=0&amp;tipo=57676&amp;conta=28&amp;id=216753</a>
JURO REAL CURTO FI RF LP	16.892.116/0001-12	Fundos de Índices de Renda Fixa (IMA, IDKA) - Art. 7º, III, "b"	Vide quadro de rentabilidade / aderência no link: <a href="http://www.mzweb.com.br/sulamericainvestimentos2012/web/cont_eudo_pt.asp?idioma=0&amp;tipo=57676&amp;conta=28&amp;id=216753">http://www.mzweb.com.br/sulamericainvestimentos2012/web/cont_eudo_pt.asp?idioma=0&amp;tipo=57676&amp;conta=28&amp;id=216753</a>
SUL AMÉRICA INFLATIE FI RF LONGO PRAZO	09.326.708/0001-01	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, "a"	Vide quadro de rentabilidade / aderência no link: <a href="http://www.mzweb.com.br/sulamericainvestimentos2012/web/cont_eudo_pt.asp?idioma=0&amp;tipo=57676&amp;conta=28&amp;id=216753">http://www.mzweb.com.br/sulamericainvestimentos2012/web/cont_eudo_pt.asp?idioma=0&amp;tipo=57676&amp;conta=28&amp;id=216753</a>
SUL AMÉRICA CRÉDITO ATIVO FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	13.823.084/0001-05	FI Multimercado - aberto - Art. 8º, IV	Vide quadro de rentabilidade / aderência no link: <a href="http://www.mzweb.com.br/sulamericainvestimentos2012/web/cont_eudo_pt.asp?idioma=0&amp;tipo=57676&amp;conta=28&amp;id=216753">http://www.mzweb.com.br/sulamericainvestimentos2012/web/cont_eudo_pt.asp?idioma=0&amp;tipo=57676&amp;conta=28&amp;id=216753</a>
SUL AMÉRICA HIGH YIELD FIM CRÉDITO PRIVADO	19.225.709/0001-13	FI Multimercado - aberto - Art. 8º, IV	Vide quadro de rentabilidade / aderência no link: <a href="http://www.mzweb.com.br/sulamericainvestimentos2012/web/cont_eudo_pt.asp?idioma=0&amp;tipo=57676&amp;conta=28&amp;id=216753">http://www.mzweb.com.br/sulamericainvestimentos2012/web/cont_eudo_pt.asp?idioma=0&amp;tipo=57676&amp;conta=28&amp;id=216753</a>
SUL AMÉRICA TOTAL RETURN FIA	11.458.144/0001-02	FI em Ações - Art. 8º, III	Vide quadro de rentabilidade / aderência no link: <a href="http://www.mzweb.com.br/sulamericainvestimentos2012/web/cont_eudo_pt.asp?idioma=0&amp;tipo=57676&amp;conta=28&amp;id=216753">http://www.mzweb.com.br/sulamericainvestimentos2012/web/cont_eudo_pt.asp?idioma=0&amp;tipo=57676&amp;conta=28&amp;id=216753</a>
<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 – C0317010 - Sul América Investimentos DTVM S.A.</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 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 type="checkbox"/> NÃO <input checked="" 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 type="checkbox"/> NÃO <input checked="" 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 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 type="checkbox"/> NÃO <input checked="" 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  NÃO

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

SIM  NÃO

**OBS:** A Administradora apresentou Regulamentos e Normas estabelecidos pela CVM. 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, porém a Instituição não atingiu a **nota mínima para o credenciamento (7,00), tendo como nota final 6,53.**

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

**SITUAÇÃO**

APROVADO

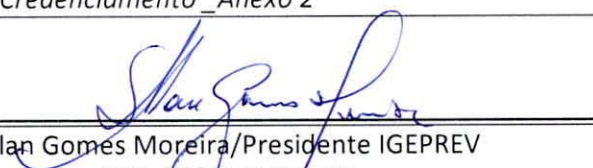
Data: \_\_\_/\_\_\_/\_\_\_

REPROVADO

Data: 26/05/17

**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)

TERMO DE ANÁLISE DE CREDENCIAMENTO			
Número do Termo de Análise de Credenciamento	C0317010		
Número do Processo (Nº protocolo ou processo)	010/2017		
<b>I - REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL – RPPS</b>			
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	X	NÃO
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
			21.636 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
			20ª posição
<b>II – Instituição a ser credenciada</b>			
	Administrador	Gestor	X Administrador/Gestor
			Corretora/Distribuidor
			Outros: _____
Razão Social	Sul América Investimentos Gestora de Recursos S.A.		CNPJ 21.813.291/0001-07
Endereço	Rua dos Pinheiros, 1673 - 12º andar, Pinheiros, São Paulo, SP		Data Constituição 05/01/2015
E-mail (s)	mariacarolina.mattos@sulamerica.com.br, rumiko.gushiken@sulamerica.com.br		Telefone (s) 11 3779 4989; 11 3779 4817
Data do registro na CVM	14/04/2015.	Categoria (s)	Administrador de Carteira de Valores Mobiliários
<b>Principal contato com RPPS</b>		Cargo	E-mail
Giuliana Crivellaro		Gerente	giuliana.crivellaro@sulamerica.com.br
			Telefone 31 3348-9131
<b>II.1 - Relação dos documentos referentes à análise da Instituição (art. 6º-E, III, Portaria MPS nº 519/2011):</b>			
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	Dez/16		<a href="http://www.mzweb.com.br/sulamericainvestimentos/12/web/conteudo_pt.asp?idioma=0&amp;tipo=57676&amp;ca=28&amp;id=216753">http://www.mzweb.com.br/sulamericainvestimentos/12/web/conteudo_pt.asp?idioma=0&amp;tipo=57676&amp;ca=28&amp;id=216753</a>
2. Ato Constitutivo, Estatuto ou Contrato Social	05/01/2015		<a href="http://www.mzweb.com.br/sulamericainvestimentos/12/web/conteudo_pt.asp?idioma=0&amp;tipo=57676&amp;ca=28&amp;id=216753">http://www.mzweb.com.br/sulamericainvestimentos/12/web/conteudo_pt.asp?idioma=0&amp;tipo=57676&amp;ca=28&amp;id=216753</a>
3. Certidão da Fazenda Municipal*			<a href="http://www.mzweb.com.br/sulamericainvestimentos/">http://www.mzweb.com.br/sulamericainvestimentos/</a>

		26.04.2017	12/web/conteudo_pt.asp?idioma=0&tipo=57676&cant a=28&id=216753
4. Certidão da Fazenda Estadual ou Distrital*		17/04/2017	http://www.mzweb.com.br/sulamericainvestimentos20 12/web/conteudo_pt.asp?idioma=0&tipo=57676&cant a=28&id=216753
5. Certidão de Débitos relativos a Créditos Tributários Federais e à Dívida Ativa da União*		13/09/2017	http://www.mzweb.com.br/sulamericainvestimentos20 12/web/conteudo_pt.asp?idioma=0&tipo=57676&cant a=28&id=216753
6. Certidão quanto a Contribuições para o FGTS*		11/04/2017	http://www.mzweb.com.br/sulamericainvestimentos20 12/web/conteudo_pt.asp?idioma=0&tipo=57676&cant a=28&id=216753
7. Relatórios de Gestão de Qualidade	N/A		http://www.mzweb.com.br/sulamericainvestimentos20 12/web/conteudo_pt.asp?idioma=0&tipo=57676&cant a=28&id=216753
8. Relatórios de Rating		20/04/2016	http://www.mzweb.com.br/sulamericainvestimentos20 12/web/conteudo_pt.asp?idioma=0&tipo=57676&cant a=28&id=216753

## 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/D	N/D	N/D

Resultado da análise destas informações:

Ato Declaratório devidamente registrado sob o nº 306 de 05/05/1999, conforme pesquisa na CVM. A Instituição possui processos em andamento, mas sem decisão concluída. Possui certidão negativa de débitos relativos aos tributos federais e à dívida ativa da união, a qual confirma sua regularidade fiscal e previdenciária.

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

Tipo de Nota	Agência	Classificação obtida	Data
Qualidade de Gestão Muito Forte	Standard & Poor's	AMP-1	01/04/2016

Principais riscos associados à Instituição: *Em nossa visão, a Sami continua a enfrentar o desafio de operar em um difícil ambiente macroeconômico para a indústria de Fundos, decorrente da alta volatilidade do mercado brasileiro, que continua a ser bastante competitivo e da concorrência com produtos bancários isentos de impostos e outras gestoras com produtos mais sofisticados. Consideramos também que continuar aumentando sua participação no segmento de taxas mais elevadas ainda é um desafio para a gestora.* - relatório S&P de 1º de Abril de 2016.

## 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
Jun/2016	R\$ 2,049 mil	R\$ 22,02 Bilhões	R\$ 444.004.142,03	191	1920	37
Dez/2015	R\$ 8,862 mil	R\$ 21,19 Bilhões	R\$ 248.053.928,59	197	6009	31
Dez/2014	R\$ 51,803 mil	R\$ 28,36 Bilhões	R\$ 279.585.691,65	177	2189	37
Dez/2013	R\$ 45,169 mil	R\$ 24,68 Bilhões	R\$ 245.612.838,50	137	2238	33
Dez/2012	R\$ 45,973 mil	R\$ 26,17 Bilhões	R\$ 175.963.763,01	128	2516	23

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

R- Pelo volume de patrimônio a Instituição ocupa a 20ª posição de acordo com ranking AMBIMA, referente a fevereiro de 2017.

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

Nome/Razão Social:	Sul América Investimentos DTVM S.A
Informações sobre a Política de Distribuição:	Temos uma área dedicada à investidores Institucionais e esta mantém contato estreito com as 220 maiores EFPC's, nos maiores RPPS nas 50 maiores seguradoras e 300 maiores empresas, das quais boa parte já são clientes da SulAmérica Seguros, gerando cross-selling ativo entre as áreas.

**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	1	514.260.000,00	286	1
FI Renda Fixa/Referenciados				
FI de Índices Referenciados em Renda Fixa				
FI de Renda Fixa	1	75.740.000,00	100	1
FI de Índices Referenciados em Renda Fixa	2	373.930.000,00	484	13
FI em Direitos Creditórios				
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	1	1.082.490.000,00	4354	5
FI Ações referenciados				
FI de Índices Referenciados em Ações				
FI em Ações	1	47.000.004,00	69	6
FI Multimercado	2	432.280.000,00	286	11
FI em Participações				
FI Imobiliário				
FI Ações referenciados				

**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 <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
SUL AMÉRICA EXCLUSIVE REFERENCIADO DI	04.839.017/0001-98	FI Renda Fixa/Referenciados (IMA, IDKA, IRFM, etc) - Art. 7º, III, "a"	Vide quadro de rentabilidade / aderência no link: <a href="http://www.mzweb.com.br/sulamericainvestimentos2012/web/cont_eudo_pt.asp?idioma=0&amp;tipo=57676&amp;conta=28&amp;id=216753">http://www.mzweb.com.br/sulamericainvestimentos2012/web/cont_eudo_pt.asp?idioma=0&amp;tipo=57676&amp;conta=28&amp;id=216753</a>
SUL AMÉRICA EXCELLENCE FI RF CRÉDITO PRIVADO	04.899.128/0001-90	FI Renda Fixa "Crédito Privado" - Art. 7º, VII, "b"	Vide quadro de rentabilidade / aderência no link: <a href="http://www.mzweb.com.br/sulamericainvestimentos2012/web/cont_eudo_pt.asp?idioma=0&amp;tipo=57676&amp;conta=28&amp;id=216753">http://www.mzweb.com.br/sulamericainvestimentos2012/web/cont_eudo_pt.asp?idioma=0&amp;tipo=57676&amp;conta=28&amp;id=216753</a>
SUL AMÉRICA RENDA FIXA ATIVO FO LONGO PRAZO	07.381.653/0001-	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, "a"	Vide quadro de rentabilidade / aderência no link: <a href="http://www.mzweb.com.br/sulamericainvestimentos2012/web/cont_eudo_pt.asp?idioma=0&amp;tipo=57676&amp;conta=28&amp;id=216753">http://www.mzweb.com.br/sulamericainvestimentos2012/web/cont_eudo_pt.asp?idioma=0&amp;tipo=57676&amp;conta=28&amp;id=216753</a>
JURO REAL CURTO FI RF LP	16.892.116/0001-12	Fundos de Índices de Renda Fixa (IMA, IDKA) - Art. 7º, III, "b"	Vide quadro de rentabilidade / aderência no link: <a href="http://www.mzweb.com.br/sulamericainvestimentos2012/web/cont_eudo_pt.asp?idioma=0&amp;tipo=57676&amp;conta=28&amp;id=216753">http://www.mzweb.com.br/sulamericainvestimentos2012/web/cont_eudo_pt.asp?idioma=0&amp;tipo=57676&amp;conta=28&amp;id=216753</a>
SUL AMÉRICA INFLATIE FI RF LONGO PRAZO	09.326.708/0001-01	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, "a"	Vide quadro de rentabilidade / aderência no link: <a href="http://www.mzweb.com.br/sulamericainvestimentos2012/web/cont_eudo_pt.asp?idioma=0&amp;tipo=57676&amp;conta=28&amp;id=216753">http://www.mzweb.com.br/sulamericainvestimentos2012/web/cont_eudo_pt.asp?idioma=0&amp;tipo=57676&amp;conta=28&amp;id=216753</a>
SUL AMÉRICA CRÉDITO ATIVO FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	13.823.084/0001-05	FI Multimercado - aberto - Art. 8º, IV	Vide quadro de rentabilidade / aderência no link: <a href="http://www.mzweb.com.br/sulamericainvestimentos2012/web/cont_eudo_pt.asp?idioma=0&amp;tipo=57676&amp;conta=28&amp;id=216753">http://www.mzweb.com.br/sulamericainvestimentos2012/web/cont_eudo_pt.asp?idioma=0&amp;tipo=57676&amp;conta=28&amp;id=216753</a>
SUL AMÉRICA HIGH YIELD FIM CRÉDITO PRIVADO	19.225.709/0001-13	FI Multimercado - aberto - Art. 8º, IV	Vide quadro de rentabilidade / aderência no link: <a href="http://www.mzweb.com.br/sulamericainvestimentos2012/web/cont_eudo_pt.asp?idioma=0&amp;tipo=57676&amp;conta=28&amp;id=216753">http://www.mzweb.com.br/sulamericainvestimentos2012/web/cont_eudo_pt.asp?idioma=0&amp;tipo=57676&amp;conta=28&amp;id=216753</a>
SUL AMÉRICA TOTAL RETURN FIA	11.458.144/0001-02	FI em Ações - Art. 8º, III	Vide quadro de rentabilidade / aderência no link: <a href="http://www.mzweb.com.br/sulamericainvestimentos2012/web/cont_eudo_pt.asp?idioma=0&amp;tipo=57676&amp;conta=28&amp;id=216753">http://www.mzweb.com.br/sulamericainvestimentos2012/web/cont_eudo_pt.asp?idioma=0&amp;tipo=57676&amp;conta=28&amp;id=216753</a>
<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 – C0317010 - Sul América Investimentos Gestora de Recursos S.A.</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 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 type="checkbox"/>	NÃO <input checked="" 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 type="checkbox"/>	NÃO <input checked="" 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

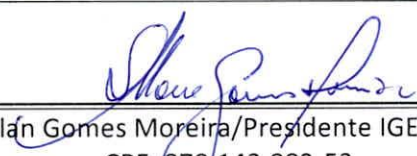
Data: 26/05/17

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)