

ADMINISTRADORA: PARCERIA COM BANCO DO BRASIL – BB
BTVM

GESTORA: VOTORANTIM ASSET MANAGEMENT

VOTORANTIM

TERMO DE ANÁLISE DE CREDENCIAMENTO

Número do Termo de Análise de Credenciamento	C0307005
Número do Processo (Nº protocolo ou processo)	005/2017

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	<input checked="" type="checkbox"/>	NÃO	<input type="checkbox"/>	Ato Decl. 5.805 – 19/01/2000 - CVM
-----	-------------------------------------	-----	--------------------------	------------------------------------

b) A Gestora possui código de conduta e ética?

SIM	<input checked="" type="checkbox"/>	NÃO	<input type="checkbox"/>	
-----	-------------------------------------	-----	--------------------------	--

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

SIM	<input checked="" type="checkbox"/>	NÃO	<input type="checkbox"/>	
-----	-------------------------------------	-----	--------------------------	--

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

SIM	<input checked="" type="checkbox"/>	NÃO	<input type="checkbox"/>	
-----	-------------------------------------	-----	--------------------------	--

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

SIM	<input checked="" type="checkbox"/>	NÃO	<input type="checkbox"/>	47,3 Bi.
-----	-------------------------------------	-----	--------------------------	----------

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

SIM	<input checked="" type="checkbox"/>	NÃO	<input type="checkbox"/>	
-----	-------------------------------------	-----	--------------------------	--

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

SIM	<input checked="" type="checkbox"/>	NÃO	<input type="checkbox"/>	9ª posição
-----	-------------------------------------	-----	--------------------------	------------

II – Instituição a ser credenciada

Administrador
 Gestor
 Administrador/Gestor
 Corretora/Distribuidor
 Outros: _____

Razão Social	Votorantim Asset Management	CNPJ	03.384.738/0001-98
Endereço	Avenida das Nações Unidas 14.171, 11º andar – CEP 04707-910 São Paulo, SP	Data Constituição	Set/1999
E-mail (s)	felipe.sarmento@vam.com.br	Telefone (s)	11 5171-5046
Data do registro na CVM		Categoria (s)	

Principal contato com RPPS	Cargo	E-mail	Telefone
Alex de Souza Pinheiro	Gerente Comercial	Alex.pinheiro@vam.com.br	11 5171-2153

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			Enviado arquivo
2. Ato Constitutivo, Estatuto ou Contrato Social			Enviado arquivo
3. Certidão da Fazenda Municipal*	06/02/2017	05/08/2017	Prefeitura.sp.gov.br/sf
4. Certidão da Fazenda Estadual ou Distrital*	02/03/2017	01/09/2017	Pfe.fazenda.sp.gov.br
5. Certidão de Débitos relativos a Créditos Tributários Federais e à Dívida Ativa da União*	21/12/2016	19/06/2017	Receita.fazenda.gov.br
6. Certidão quanto a Contribuições para o FGTS*	28/02/2017	29/03/2017	Caixa.gov.br
7. Relatórios de Gestão de Qualidade	N/D	N/D	N/D
8. Relatórios de Rating	N/D	N/D	N/D

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 nº 5.805 – 19/01/2000 – CVM. A Instituição está livre de processo que caracterize irregularidade na atuação da instituição. Ao longo de 2016, a VAM deu continuidade ao seu processo de parceria com o Banco do Brasil, em conjunto com a BB DTVM, no desenvolvimento, administração, gestão e distribuição de fundos de investimento.*

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

Tipo de Nota	Agência	Classificação obtida	Data
Muito Forte	Standard & Poor's	AMP-1	Nov/2016

Principais riscos associados à Instituição: *A Instituição está autorizada a atuar na carteira RPPS. Avaliada pela classificação "Muito Forte" o que denota disciplina dos processos de gestão de investimentos da VAM, com fortes práticas operacionais e de controle, a sua capacidade muito forte de gestão de risco e os bons princípios fiduciários.*

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	47,30 bilhões	47,30 bilhões	48,9 Milhões	403	N/A	N/A
Dez/2015	41,66 bilhões	41,66 bilhões	45,9 Milhões	385	N/A	N/A
Dez/2014	35,98 bilhões	35,98 bilhões	39,7 Milhões	371	N/A	N/A
Dez/2013	34,67 bilhões	34,67 bilhões	35,2 Milhões	308	N/A	N/A
Dez/2012	41,84 bilhões	41,84 bilhões	25 Milhões	329	N/A	N/A

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 9ª posição no ranking pelo volume de capital da instituição

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

Nome/Razão Social:	N / A
Informações sobre a Política de Distribuição:	N / A

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	0	0	0	0
FI Renda Fixa/Referenciados	0	0	0	0
FI de Índices Referenciados em Renda Fixa	4	R\$ 484.303.840,94	219	N/A
FI de Renda Fixa	0	0	0	0

FI de Índices Referenciados em Renda Fixa	0	0	0	0
FI em Direitos Creditórios	0	0	0	0
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	2	R\$ 1.803.100.237,19	87	N/A
FI Ações referenciados	0	0	0	0
FI de Índices Referenciados em Ações	0	0	0	0
FI em Ações	4	R\$ 12.959.091,08	80	N/A
FI Multimercado	1	R\$ 255.748.326,58	194	N/A
FI em Participações	0	0	0	0
FI Imobiliário	0	0	0	0
FI Ações referenciados	0	0	0	0

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 INVESTIMENTO¹

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
FI VOT RF INSTITUCIONAL CRÉDITO PRIVADO	06.866.051/0001-87	FI Renda Fixa "Crédito Privado" – art. 7º, VII, "b"	Sim
FI VOT EAGLE MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	00.836.263/0001-35	FI Multimercado - aberto - Art. 8º, IV	Sim
VOTORANTIM ATUARIAL MULTIMERCADO CP FI	14.491.564/0001-89	FI Multimercado - aberto - Art. 8º, IV	Sim
FIC VOT INFLATION RENDA FIXA	09.344.799/0001-08	FI Renda Fixa/Referenciados RF - art. 7º, III, "a"	Sim
FI VOTORANTIM ALLOCATION IMAB 5+ RF	13.611.616/0001-40	FI de Índices Referenciados em RF SubíndicesAnbima – art. 7º, III,	Sim

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 – C0307005 - VOTORANTIN ASSET MANAGEMENT	
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 checked="" type="checkbox"/> NÃO <input 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 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 Gestora/Administradora atingiu a **nota 7,56**.

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

SITUAÇÃO

APROVADO Data: ___/___/___

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)