

ADMINISTRADORA / GESTORA: WESTERN ASSET
MANAGEMENT COMPANY DTVM LTDA

WESTERN

TERMO DE ANÁLISE DE CREDENCIAMENTO

Número do Termo de Análise de Credenciamento	C0317007
Número do Processo (Nº protocolo ou processo)	007/2017

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 X NÃO Ato Decl. 8561 – CVM – 22/11/2015

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 35.075 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 X NÃO 11ª posição

II – Instituição a ser credenciada

Administrador Gestor Administrador/Gestor Corretora/Distribuidor Outros: _____

Razão Social Western Asset Management Company DTVM Ltda. CNPJ 07.437.241/0001-41

Endereço Av. Pres. Juscelino Kubitschek, 1.455 - 15º andar - cj. 152 - São Paulo/SP - CEP: 04.543-011 Data Constituição 2005

E-mail (s) clientsupport@westernasset.com Telefone (s) (11) 3478 5200

Data do registro na CVM 22/11/2015 Categoria (s) Administrador de Carteiras de Valores Mobiliários

Principal contato com RPPS Cargo E-mail Telefone

Elder Andrade Gerente de Relacionamento elder.andrade@westernasset.com (11) 3478 5067

Rodrigo Maciel Gerente de Relacionamento rodrigo.maciel@westernasset.com (11) 3478 5094

Vinicius Langoni Gerente de Relacionamento viniucius.langoni@westernasset.com (11) 3478 5213

ClientSupport -- clientsupport@westernasset.com (11) 3478 5200

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	30/06/17	http://www.westernasset.com.br/pt/pdfs/Due_Diligence_Secao_1.pdf

2. Ato Constitutivo, Estatuto ou Contrato Social	Mai/16	Indeterminada	Sob consulta
3. Certidão da Fazenda Municipal*	07/12/16	05/06/17	http://www.westernasset.com.br/pt/pdfs/Certidao_Negativa_de_Debito_Municipal.pdf
4. Certidão da Fazenda Estadual ou Distrital*	13/03/17	13/04/17	http://www.westernasset.com.br/pt/pdfs/Certidao_Negativa_de_Debito_Estadual.pdf
5. Certidão de Débitos relativos a Créditos Tributários Federais e à Dívida Ativa da União*	13/03/17	09/09/17	http://www.westernasset.com.br/pt/pdfs/Certidao_Negativa_de_Debito_Federal.pdf
6. Certidão quanto a Contribuições para o FGTS*	20/03/17	12/04/17	http://www.westernasset.com.br/pt/pdfs/FGTS.pdf
7. Relatórios de Gestão de Qualidade	31/10/16	Indeterminada	http://www.westernasset.com.br/pt/pdfs/Rating_de_Gestao.pdf
8. Relatórios de Rating	N/A	N/A	Não se aplica.

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 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 8561 – 22/11/2005 – CVM e registro nº 0601348762 de 17/07/2008- Banco Central . A Instituição está livre de processos e 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
Gestão	Moody's	MQ1 (Excelente)	31/10/2016
Principais riscos associados à Instituição:	A avaliação da Moody's da qualidade de gestor de investimentos da Western Asset Management DTVM (Western Asset Brazil) é MQ1 (excelente). A avaliação reflete a visão de que a gestora de recursos tem características de gestão excelentes.		

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 Totalsob admin/ gestão (R\$)	Patrimônio total dos RPPS sob admin/ gestão (R\$)	Nº de fundos sobadmin/ gestão	Nº de cotistas dos fundos sob admin/ gestão	Nº de cotistas RPPS dos fundos sob admin/ gestão
Fev/2017	84.701.934,00	R\$ 39,91 bilhões	R\$ 295 milhões	212	63.842	48
Dez/2016	83.905.649,00	R\$ 39,30 bilhões	R\$ 273 milhões	214	63.368	44
Dez/2015	112.260.437,22	R\$ 37,48 bilhões	R\$ 198 milhões	210	64.912	30
Dez/2014	127.027.225,60	R\$ 35,55 bilhões	R\$ 141 milhões	206	60.780	23
Dez/2013	127.027.225,60	R\$ 33,50 bilhões	R\$ 9 milhões	203	60.101	8
Dez/2012	127.027.225,60	R\$ 36,47 bilhões	R\$ 19 milhões	205	65.222	0

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 11ª 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:	N/A
Informações sobre a Política de Distribuição:	A Western Asset não possui uma política de distribuição para o segmento de Regimes Próprios, no qual passou a atuar a partir de 01/03/2017 através de equipe própria.

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	138.185.966,88	14	10
FI Renda Fixa/Referenciados				
FI de Índices Referenciados em Renda Fixa	1	119.050.534,16	5	2
FI de Renda Fixa	2	2.231.450.810,04	645	5
FI de Índices Referenciados em Renda Fixa				
FI em Direitos Creditórios				
FI Renda Fixa “Crédito Privado”	1	58.249.834,57	1	0
FI Ações referenciados	2	59.921.230,78	8	1
FI de Índices Referenciados em Ações				
FI em Ações	2	141.184.145,45	14	4
FI Multimercado	2	425.653.653,94	588	25
FI em Participações				
FI Imobiliário				
FI Ações referenciados				

Obs.: Nesta seção, foram considerados somente os fundos sob Gestão/Administração da Western Asset enquadrados à Res. 3.922.

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
WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI	03.499.367/0001-90	Art.7ºIV, “a”	Sim
WESTERNASSET DI RENDA FIXA REFERENCIADOFI	00.819.875/0001-10	Art.7ºIV, “a”	Sim
WESTERNASSET CRÉDITOCORPORATIVO FIRENDAFIXA CRÉDITO PRIVADO	20.155.523/0001-14	Art.7º, VII, “b”	Sim
WESTERNASSET IMA-B5 ATIVOFIRENDAFIXA	17.517.577/0001-78	Art.7ºI, “b”	Sim
WESTERNASSET IMA-BATIVOFIRENDAFIXA	09.087.301/0001-79	Art.7º, III, “a”	Sim
WESTERNASSET LONG&SHORT FIMULTIMERCADO	07.672.392/0001-84	Art.8º, IV	Sim
WESTERNASSET US INDEX500 FIMULTIMERCADO	17.453.850/0001-48	Art.8º, IV	Sim
WESTERNASSET IBOVESPAATIVOFIAÇÕES	01.789.400/0001-90	Art.8º, I	Sim
WESTERNASSET DIVIDENDYIELDFIAÇÕES	09.087.483/0001-88	Art.8º, III	Não se aplica
WESTERN ASSET MASTER VALUATION FI AÇÕES	09.087.523/0001-91	Art.8º, III	Não se aplica
WESTERN ASSET PREV IBRX ALPHA FIA	16.703.203/0001-84	Art.8º, I	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 - C0314007 - Western Asset Management Company DTVM 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 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 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/Administradora 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

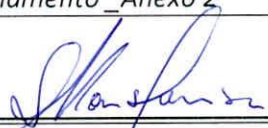
Data: 26/05/17

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)