

## TERMO DE ANÁLISE DE CREDENCIAMENTO

### Análise de Credenciamento: Instituição Financeira, Administradora e/ou Gestora de fundos de Investimento

Este formulário tem por objetivo colher informações para a análise do credenciamento de instituições pelos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS). Não representa garantia ou compromisso de alocação de recursos sob a gestão ou administração da instituição, devendo o RPPS, ao efetuar a aplicação de recursos, certificar-se da observância das condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez e transparência previstas na Resolução do Conselho Monetário Nacional – CMN e da aderência à Política Anual de Investimentos

Número do Termo de Análise de Credenciamento	<b>1/2017</b>
Número do Processo instaurado	1/2017
Documento de solicitação do credenciamento	07/12/2017

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

Ente Federativo	Município de Cantagalo	CNPJ	45.279.981/0001-45
Unidade Gestora do RPPS	Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Cantagalo	CNPJ	11.269.152/0001-00
Possui critérios preestabelecidos pelo ente federativo para credenciamento ou alocação de recursos do RPPS?			
1. Tipo de ato normativo/documento		Data	
2. Critérios:			
a. Política de Investimento			
b. Qualitativos			
c. TCE/PR			
....			

### II- IDENTIFICAÇÃO DA(S) CLASSES DE FUNDO(S) DE INVESTIMENTO QUE A INSTITUIÇÃO PRETENDE SE CREDENCIAR JUNTO AO RPPS PARA ADMINISTRAÇÃO/GESTÃO OU OUTROS

FI 100% títulos do TN	FI Ações referenciados
FI Renda Fixa/Referenciados	FI de Índices Referenciados em Ações
FI de Índices Referenciados em Renda Fixa	FI em Ações
FI de Renda Fixa	FI Multimercado
FI de Índices Referenciados em Renda Fixa	FI em Participações
FI em Direitos Creditórios	FI Imobiliário
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	Outros Ativos:

### III – ADMINISTRADOR GESTOR Outros:

Razão Social	BRAM – Bradesco Asset Management S.A. - DTVM	CNPJ	62.375.134/0001-44
Endereço	Av. Paulista, 1450 6º andar – Bela Vista – São Paulo / SP CEP 01310-917	Data Constituição	13/09/2002
E-mail (s)	bram@bradesco.com.br	Telefone (s)	11.2178-6600
Data do registro na CVM	05/11/2002	Categoria (s)	Administrador de Carteiras e Valores Mobiliários
Controlador/ Grupo Econômico			CNPJ

Principal contato com RPPS	Cargo	E-mail	Telefone
Jefferson Jorge Garcia	Gerente de Produtos de Invest Reg PJ	<a href="mailto:jefferson.garcia@bradesco.com.br">jefferson.garcia@bradesco.com.br</a>	11.2178-6540
Fernando Providelli dos Santos	Gerente de Produtos de Invest Reg PJ II	<a href="mailto:fernandop.santos@bradesco.com.br">fernandop.santos@bradesco.com.br</a>	11.2178-6540
José Carlos de Moraes	Gerente de Produtos de Invest Reg PJ III	<a href="mailto:jose.c.moraes@bradesco.com.br">jose.c.moraes@bradesco.com.br</a>	11.2178-6540

**III.1 - Relação dos documentos referentes à análise da Instituição que instruem o Processo de Credenciamento obtidos na(s) seguinte(s) página(s) da Internet (art. 6º-E, III, Portaria MPS nº 519/2011):**

Identificação do documento analisado	Data do documento	Data de validade (certidões)
1. Questionário Padrão Due Diligence para Fundos de Investimento – Seção 1 e seus Anexos	30/11/2016	
2. Ato Constitutivo, Estatuto ou Contrato Social	13/09/2002	
3. Certidão da Fazenda Municipal	16/10/2017	15/01/2018
4. Certidão da Fazenda Estadual ou Distrital	15/09/2017	14/03/2018
5. Certidão de Débitos relativos a Créditos Tributários Federais e à Dívida Ativa da União	27/11/2017	26/05/2018
6. Certidão quanto a Contribuições para o FGTS	29/11/2017	25/12/2017
7. Relatórios de Gestão de Qualidade	28/04/2016	
8. Relatórios de Rating	27/03/2017	
9. ....		

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

Resultado de pesquisa 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	06/06/2001	CVM
N/D	N/D	23/01/2017	BCB
N/D	N/D	28/10/2015	Anbima

<i>Resultado da análise das informações pelo responsável pelo Credenciamento:</i>	A instituição demonstrou capacidade jurídica, técnica, fiscal e trabalhista, bem como atendeu as exigências do edital, apresentando documentação por meio digital, conforme previsão no edital, restando habilita a receber aplicações de recursos do IPSM.
---	---

III.3 – Análise das informações do Questionário Padrão <i>Due Diligence</i> para Fundo de Investimento – Seção 1 da ANBIMA – Informações Sobre a Empresa:							
Identificação do Responsável pelo Questionário:							
Resultado da análise do responsável pelo Credenciamento das principais informações apresentadas no Questionário: Instituição devidamente admitida como associada, aderindo ao código de ética e ao código operacional de mercado da Anbima e demais normas e regulamentos da Associação.							
III.4 - Classificação do Risco da Instituição (art. 15, §2º da Resolução CMN nº 3.922/2010):							
Tipo de Nota	Agência		Classificação obtida	Data			
MQ1	Moody's Investors Service		Excelente	30/05/2016			
AMP-1	Standard & Poor's Global		Muito Forte	31/05/2016			
Outro(s) critério(s) de análise:							
III.5 - Dados Gerais da Instituição e do Portfólio sob sua administração/ gestão							
Mês/Ano	Patrimônio da Instituição (R\$) milhões	Patrimônio total sob Adm/ Gestão (R\$)	Total do Patrimônio dos RPPS sob admin/ gestão (R\$)	Nº de cotistas dos fundos sob admin/ gest	Nº de cotistas dos RPPS dos fundos sob admin/ gestão		
Dez/2016	371.458	609.667,22	6.465.384.045,83	5.665.004	462		
Dez/2015	331.548	395.816.532.017,32	5.562.307.608,71	2.631.787	444		
Dez/2014	294.807	348.547.270.198,98	4.888.741.219,56	2.914.264	434		
Dez/2013	288.092	305.276.297.274,81	4.190.818.856,28	2.864.217	441		
Dez/2012	254.069	287.380.521.141,70	4.268.539.690,94	3.159.302	409		
III.7 - Dados gerais dos Fundos de Investimento sob administração/gestão por Classe de Fundo							
Por Classe de Fundos de Investimento sob administração/gestão (Posição no último dia útil do mês anterior)				Nº de fundos	Nº de cotistas	Patrimônio Líquido	% do Portfólio
III.7.2 CLASSIFICAÇÃO RESOLUÇÃO CMN 3.922/2010							
FI 100% títulos do TN - art. 7º I, "b"				6	1210	2.595.738.372,37	
FI Renda Fixa/Referenciados RF - art. 7º, III, "a"				7	790	3.887.668.722,47	
FI de Índices Referenciados em RF Subíndices Anbima – art. 7º, III, "b"							
FI de Renda Fixa - art. 7º IV, "a"				6	54.747	42.777.073.774,94	
FI de Índices Referenciados em Renda Fixa – art. 7º, IV, "b"							
FI em Direitos Creditórios – Aberto – art. 7º, VI							
FI em Direitos Creditórios – Fechado – art. 7º, VII, "a"							
FI Renda Fixa "Crédito Privado" – art. 7º, VII, "b"							
FI Ações referenciados - Art. 8º, I				8	4.829	288.707.006,54	
FI de Índices Referenciados em Ações - Art. 8º, II							
FI em Ações - Art. 8º, III							
FI Multimercado - aberto - Art. 8º, IV				8	1.117	608.072.674,08	
FI em Participações - fechado - Art. 8º, V				4	42	30.443.763,55	
FI Imobiliário - Art. 8º, VI							
<b>TOTAL</b>							
III.8 - Dados de Fundos de Investimento sob administração/gestão da Instituição da mesma Classe de(s) Fundo(s) de Investimento para o(s) qual(is) esta pretende se credenciar:							

(Considerar 5 (cinco) fundos mais recentes da mesma classe, no entanto, não considerar aqueles que a Instituição pretende que seja objeto de futura alocação em decorrência deste Credenciamento, pois serão objeto de análise específica no Item V)

Dados presentes no Formulário de fundos e Due Diligence II da ANBIMA.

**III.9 - Caso a Instituição pretenda se credenciar junto ao RPPS para administração/gestão de outra(s) classe(s) de fundos de investimento preencher com os dados de 5 fundos relativos à respectiva classe:**

(Considerar 5 (cinco) fundos mais recentes da mesma classe, no entanto, não considerar aqueles que a Instituição pretende que seja objeto de futura alocação em decorrência deste Credenciamento, pois serão objeto de análise específica no Item V)

Dados presentes no Formulário de fundos e Due Diligence II da ANBIMA.

**V – FUNDO(S) DE INVESTIMENTO QUE A INSTITUIÇÃO PRETENDE CREDENCIAR JUNTO AO RPPS COMO ADMINISTRADORA/GESTORA PARA FUTURA DECISÃO DE INVESTIMENTO**

(Anexar Termo de Análise referente a cada fundo/produto conforme modelo - Anexo 1)

Nome do(s) Fundo(s) de Investimento(s)	CNPJ do Fundo	Classificação Resolução CMN	Data Início Do Fundo	Data Análise do Fundo
Bradesco FI RF IRF-M1 Títulos Públicos	11.484.558/0001-06	Art. 7º, I, "b"	02/07/2010	07/12/2017
Bradesco FI Referenciado do DI Premium	03.399.411/0001-90	Art. 7º, IV, "a"	05/10/1999	07/12/2017
Outro(s) Tipo(s) de Ativo(s)/Produto(s):				

**V.1 - Política de Distribuição** - Integrantes do sistema de distribuição que possuem acordos ou contratos de distribuição com a Instituição e que atuam na área de abrangência do RPPS

Nome/Razão Social	CPF/CNPJ:	Data Autorização CVM	Data do Instrumento contratual
Não possui			

Informações sobre a Política de Distribuição (Forma de remuneração dos distribuidores, relação entre distribuidores e a Instituição, concentração de fundos sob administração/gestão e distribuidores):



Não possui

**VI – CONCLUSÃO DA ANÁLISE**

**VI.1 - Análise da Instituição administradora/gestora objeto do presente Processo de Credenciamento:**

A - Verificação de informações sobre conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e restrições que desaconselhem um relacionamento seguro:	Nada consta.
B - Regularidade Fiscal e Previdenciária:	Certidões válidas
C - Estrutura da Instituição:	Banco público
D - Segregação das atividades:	Administrador, Gestor e Custodiante
E - Qualificação do corpo técnico:	Relatório Due Diligence/Ato Declaratório/CVM
F - Histórico e experiência de atuação:	Analisado conforme Relatório Due Diligence
G - Principais categorias de ativos e	Renda Fixa e Renda Variável com maior peso na RF, em RPPS - FI

fundos:	100% títulos do TN - art. 7º I, "b"			
H - Volume de recursos sob administração/gestão:	R\$ 372.611.233.131,08			
I - Avaliação da rentabilidade dos fundos sob sua administração/gestão:	Rentabilidade dos Fundos condizente com o mercado financeiro;			
J - Avaliação dos riscos assumidos pelos fundos sob sua administração/gestão:	Risco dos FI equivalente ao tipo de investimento			
L - Critérios de análise pré-estabelecidos pelo ente federativo para credenciamento ou alocação de recursos do RPPS:	Política de Investimento e comitê de investimento			
M - Outros critérios de análise:				
<b>VI.2 - Comparação com as 03 (três) últimas Instituições credenciadas para a(s) mesma(s) classe(s) de Fundos de Investimento, com base nos critérios comentados no Item VI.1:</b>				
Razão Social:	BRAM – Bradesco Asset Management S. A. - DTVM			
CNPJ:	62.375.134/0001-44			
Número do Termo de Credenciamento:	1/2017			
Data do credenciamento:	07/12/2017			
Resumo da análise dos critérios avaliados nos Credenciamentos dessas instituições	Instituição atende todos os critérios do RPPS			
Análise comparativa dos critérios avaliados nos credenciamentos dessas instituições com os da Instituição objeto deste Credenciamento	Instituição atende todos os critérios do RPPS			
<b>VI.3 - Comparação do(s) Fundo(s) de Investimento (relacionados no Item V) que a Instituição pretende credenciar junto ao RPPS como administradora/gestora para futura decisão de investimento com Fundos da mesma classe sob administração/gestão das Instituições credenciadas referidas no Item VI.2</b>				
<b>Classe de Fundo de Investimento (Resolução CMN nº 3.922/2010):</b>				
Fundo(s) de Investimento(s) sob administração/gestão das Instituições referidas no Item VI.2 que foram analisados quando dos respectivos Termos de Credenciamento:			Análise Comparativa com o(s) Fundo(s) relacionados no Item V sob administração/gestão da Instituição a que se refere este Credenciamento:	
Administrador	Gestor	Nome do Fundo		CNPJ do Fundo

<b>Classe de Fundo de Investimento (Resolução CMN nº 3.922/2010):</b>			
Fundo(s) de Investimento(s) sob administração/gestão das Instituições referidas no Item VI.2 que foram analisados quando dos respectivos Termos de Credenciamento:			Análise Comparativa com o(s) Fundo(s) relacionados no Item V sob administração/gestão da Instituição a que se refere este Credenciamento:
Administrador	Gestor	Nome do Fundo	CNPJ do Fundo
<b>VI.4 - Conclusão da análise do(s) Fundo(s) de Investimento relacionado(s) no Item V que a Instituição pretende credenciar junto ao RPPS como administradora ou gestora para futura decisão de investimento (considerar análise da Instituição Administradora, da Instituição Gestora e do Fundo de Investimento)</b>			
<b>Fundo de Investimento</b>	<b>CNPJ</b>	<b>Conclusão da Análise</b>	
Bradesco FI RF IRF-M1 Títulos Públicos	11.484.558/0001-06	Fundo apto a receber recursos do RPPS	
Bradesco FI Referenciado do DI Premium	03.399.411/0001-90	Fundo apto a receber recursos do RPPS	
Outros			
Obs: quando da Decisão de Investimento no(s) referido(s) Fundo(s) de Investimento demonstrar na Autorização para Aplicação e Resgate (APR) o atendimento à Resolução do CMN nº 3.922/2010 e sua aderência à Política Anual de Investimentos, de acordo com o perfil da carteira do RPPS na data da alocação, em caso de fundos com prazos para desinvestimento, o atestado de sua compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do regime, a adequação do fundo à condição do RPPS, na respectiva data, como Investidor Qualificado, se for o caso, além de, entre outros critérios, verificar se estão mantidas as condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez e transparência analisadas durante o Credenciamento.			
		<b>Data</b>	
<b>Responsáveis pela Análise:</b>	<b>Cargo</b>	<b>CPF</b>	<b>Assinatura</b>
Eliana Reolon Brandelero	Presidente IPSM	555.254.319-04	
Silvestre Kelnar	Presidente Comitê Investimentos IPSM	844.195.719-34	
Susana Aparecida Borelli	Membro Comitê Investimentos IPSM	039.321.449-45	