



IGEPREV
INSTITUTO DE GESTÃO PREVIDENCIÁRIA
DO ESTADO DO TOCANTINS
GABINETE DO PRESIDENTE

ASSUNTO : Credenciamento de Instituições Financeiras

**PARECER DINVEST/
ANÁLISE DE CREDENCIAMENTO Nº 015/ 2017**

Interessado: BRADESCO ASSET MANAGEMENT – DTVM
CNPJ: 62.375.134/0001-44
Categoria: Gestor
Objetivo: Renovação de Credenciamento

Nº do Processo: 2017/24830/001631

Análise resumida das documentações constantes no Processo

A partir da análise dos documentos constantes no processo de credenciamento acima citado, a Diretoria de Investimentos do Igeprev – DINVEST conclui os seguintes pontos quanto à instituição:

1- Apresentado Questionário Due Diligence em substituições do Termo de Análise de Credenciado?

Sim. Anexo ao processo de credenciamento.

2- Informações sobre conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e restrições que desaconselhem um relacionamento seguro:

Realizadas pesquisas no site CVM foi localizada uma relação intensa de processos, podendo ser consultado no link: <http://sistemas.cvm.gov.br/>

No site do BACEN, os processos existentes estão com acesso restrito podendo ser conferido pelo link: http://sei.fazenda.gov.br/sei/modulos/pesquisa/crsfn_md_pesq_processo_pesquisar.php?acao_externa=protocolo_pesquisar&acao_origem_externa=protocolo_pesquisar&id_orgao_acesso_externo=0.

Contudo, é consenso que o Bradesco é uma Instituição séria e que atende aos critérios estabelecidos na atual Política de Investimentos.



IGEPREV
INSTITUTO DE GESTÃO PREVIDENCIÁRIA
DO ESTADO DO TOCANTINS
GABINETE DO PRESIDENTE

3- Regularidade Fiscal e Previdenciária

Regularidade Fiscal verificada a partir de certidões anexas ao processo de credenciamento, a saber:

Certidão da Fazenda Municipal;

Certidão da Fazenda Estadual;

Certidão de Débitos relativas a Créditos Tributários Federais e à Dívida Ativa da União: positiva com efeitos negativos;

Regularidade Previdenciária verificada a partir do Certificado de Regularidade do FGTS – CRF.

4- Estrutura da Instituição

Todas as informações quanto a Estrutura e demais informações pertinentes a Instituição constam no Questionário Due Diligence - QDD arquivado no processo de Credenciamento como por exemplo Organograma, Comitês entre outros.

5- Qualificação do corpo técnico

A organização Bradesco adota a política de reter e valorizar os profissionais da casa, os quais passam por diversas posições de forma crescente. Para isso oferece diversos benefícios a seus funcionários, treinamento e incentivo na realização de cursos. O Programa de Treinamento da BRAM é elaborado pelo Departamento de Treinamento do Banco Bradesco em conjunto com a BRAM, bem como os treinamentos, caracterizados como cursos formais, que devem ser realizados para suprir tais necessidades. Nesse documento é identificada a quantidade mínima de funcionários que a Dependência considera importante que tenham os requisitos/competências, classificados em imprescindível, necessário ou desejável.

Mais informações podem ser verificadas diretamente no QDD no processo de credenciamento.

6- Histórico e experiência de atuação

O Bradesco Asset Management iniciou suas atividades em julho de 2001, com o objetivo exclusivo de gerir recursos de terceiros administrativos pelo Banco Bradesco S.A. Esta instituição é o resultado da consolidação dos recursos administrados e profissionais da área de Administração de Fundos e Carteiras de Investimento do Banco Bradesco S.A., da Bradesco Templeton Asset Management Ltda., da BCN Alliance Capital Management S.A., do BES DTVM (Boa Vista Espírito



IGEPREV
INSTITUTO DE GESTÃO PREVIDENCIÁRIA
DO ESTADO DO TOCANTINS
GABINETE DO PRESIDENTE

Santo Distribuidora de Títulos e Valores Imobiliários S.A.) e do BANEBA (Banco do Estado da Bahia). Fonte: Questionário Due Diligence – QDD.

7- Principais categorias de ativos e fundos

Fundos de Investimento sob administração/gestão por classificação Resolução CMN	Nº de fundos	Patrimônio total dos fundos (R\$)	Nº total de cotistas
FI 100% títulos do TN – Art. 7º I, “b”	6	R\$ 2.408.155.220,91	1147
FI Renda Fixa/Referenciados (IMA, IDKA, IRFM, etc) – Art. 7º, III, “a”	7	R\$ 3.92.816.533,13	777
FI de Índices Referenciados em Renda Fixa (IMA, IDKA) – Art. 7º, III “b”	-	-	-
FI de Renda Fixa – Art. 7º, IV, “a”	6	R\$ 43.175.491.734,10	54.545
FI de Índices Referenciados em Renda Fixa – Art. 7º, IV, “b”	-	-	-
FI em Direitos Creditórios (Cotas Sênior) – Aberto – Art. 7º, VI	-	-	-
FI Renda Fixa “Crédito Privado” – Art. 7º, VII, “b”	-	-	-
FI Ações referenciados – Art. 8º, I	8	R\$ 276.852.308,21	4.790
FI de Índices Referenciados em Ações – Art. 8º, II	-	-	-
FI em Ações – Art. 8º, III	8	R\$ 602.578.053,82	1.098
FI Multimercado – aberto – Art. 8º, IV	2	R\$ 29.386.773,74	40
FI em Participações – fechado – Art. 8º, V	-	-	-
FI Imobiliário – cotas negociadas em bolsa – Art. 8º, VI	-	-	-

O Bradesco oferece um portfólio diversificado podendo ser consultado em www.bradescoasset.com.br.

8- Volume de recursos sob administração/gestão

A instituição conforme ultima posição do ano de 2016 realiza a gestão de R\$ 609.667,22 milhões distribuídos em aproximadamente 1.468 portfólios e possui 157 colaboradores.

Handwritten signature/initials.



IGEPREV
INSTITUTO DE GESTÃO PREVIDENCIÁRIA
DO ESTADO DO TOCANTINS
GABINETE DO PRESIDENTE

Outros números históricos da gestão podem ser visualizados na tabela abaixo:

Mês/Ano	Patrimônio da Instituição (R\$) milhões	Patrimônio total sob admin/ gestão (R\$)	Nº de fundos sob admin/ gestão	Nº de cotistas dos fundos sob admin/ gestão
Jun/2016	R\$ 349.813	R\$ 569.486,45	1468	5.665.004
Dez/2015	R\$ 331.548	R\$ 395.816.532.017,32	927	2.631.787
Dez/2014	R\$ 294.807	R\$ 348.547.270.198,98	846	2.914.264
Dez/2013	R\$ 288.092	R\$ 305.276.297.274,81	791	2.864.217
Dez/2012	R\$ 254.069	R\$ 287.380.521.141,70	699	3.159.302

9- Avaliação da rentabilidade dos fundos sob sua administração/gestão:

MAPA DE RENTABILIDADE 2017

FUNDOS	jan/17	fev/17	mar/17	abr/17	mai/17	jun/17	No Ano
Carteira	-0,10	1,28	0,66	-0,40	-0,14	0,23	1,53
BRADESCO INST. FIC. FI RF IMA-B =5	1,17	1,38	1,09	0,66	0,04	0,48	4,91
TMA - IPCA + 6%	0,87	0,82	0,74	0,63	0,80	0,26	4,18
IPCA	0,38	0,33	0,25	0,79	0,31	-0,23	1,18
CDI	1,08	0,87	1,05	0,79	0,93	0,81	5,66

* Fundos que entraram posteriormente na carteira.

Em linhas gerais, observa-se que a rentabilidade dos fundos do Bradesco foi satisfatória, considerando que é um fundo IMA B5, que teve impacto negativo com a crise política deflagrada em 18 de maio de 2017, mas já apresentam sinais de recuperação.

É importante destacar que apesar de no primeiro semestre o fundo não ter superado o CDI, o mesmo superou com folga o seu benchmark, a média da carteira do instituto, bem como a meta atuarial do período.

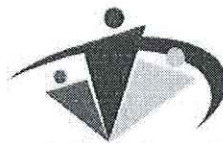
10- Avaliação dos riscos assumidos pelos fundos sob sua administração/gestão

O Bradesco Asset Management possui uma área de Análise de Crédito que avalia os riscos envolvidos e a capacidade de pagamento dos papéis privados que a ela são ofertados. Faz parte do procedimento de análise a verificação junto à área jurídica da qualidade das garantias oferecidas.

A metodologia de avaliação do risco de crédito se caracteriza por três etapas básicas:

1) Análise fundamentalista da empresa (a) visando principalmente analisar a capacidade de gerar fluxo de caixa suficiente para fazer face aos compromissos da campanha ou capacidade de pagamento da instituição; (b) avaliação do rating,

17 5.



IGEPREV
INSTITUTO DE GESTÃO PREVIDENCIÁRIA
DO ESTADO DO TOCANTINS
GABINETE DO PRESIDENTE

(quando houver); (c) análise do spread para identificar se o preço do título justifica os riscos associados.

2) Realiza-se o estudo descrito acima e se emite um parecer técnico;

3) O estudo com parecer técnica é submetido à aprovação do Comitê Executivo de Crédito Privado da BRAM, a equipe trabalha exclusivamente para o buy side.

11- Critério de análise pré-estabelecidos pelo ente federativo para credenciamento ou alocação de recursos do RPPS

O principal parâmetro definido pelo instituto é a Política Anual de Investimentos.

O Bradesco Asset Management é aderente a atual Política Anual de Investimentos.

12- Conclusão da análise

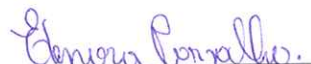
Trata-se de renovação de Credenciamento de instituição financeira (recadastramento).

Após análise da documentação apresentada pelo Bradesco Asset Management, constata-se a comprovação de todos os requisitos exigidos na Portaria MPS nº 519, de 24 de agosto de 2011, que define normas complementares às exigências previstas na Resolução CMN nº 3.922, de 25 de novembro de 2010, para credenciamento de Instituições Financeiras prestadoras de serviço de administração e gestão de recursos financeiros.

DIRETORIA DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE GESTÃO PREVIDENCIÁRIA DO ESTADO DO TOCANTINS, em Palmas, 31 (trinta e um) dias do mês de julho do ano de 2017.


Reynaldo Ferreira de Melo
CPF: 453.941.721-53
Diretor de Investimentos


Júlio César Medeiros Lima
CPF: 005.430.941-70
Gerente de Produtos Estruturados


Elenora Antônia de Carvalho
CPF: 942.802.401-59
Gerente de Renda Fixa e Variável