



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

ASSUNTO : Credenciamento de Instituições Financeiras

**PARECER DINVEST/
ANÁLISE DE CREDENCIAMENTO Nº 008/2017**

Interessado: RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA
CNPJ: 07.981.934/0001-09
Categoria: Gestor
Objetivo: Renovação de Credenciamento

Nº do Processo: 2017/24830/001657

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 foram localizados 7 processos, conforme pode ser observado no próprio site <http://sistemas.cvm.gov.br/>.

No site do BACEN, não foram encontrados processos.

Contudo, tratando-se de processos de renovação de credenciamentos a instituição será avaliada pela rentabilidade de seus fundos.



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 Estadual;

Certidão da Fazenda Municipal;

Certidão de Débitos relativas a Créditos Tributários Federais e à Dívida Ativa da União;

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

O programa foi criado para facilitar o acesso do Colaborador a treinamentos que aumentem seu conhecimento técnico, preparando-o para desenvolver melhor suas atividades e/ou para assumir novos desafios na RB Capital. Identificação das necessidades de aprendizado visando otimizar a performance do Colaborador na área em que atua e/ou o desenvolvimento profissional para novos desafios;

- Avaliação de iniciativas de treinamento com foco em negócios;
- Avaliação constante dos resultados obtidos com a aplicação da Política de Treinamento.
- São elegíveis à Política de Treinamento todos Colaboradores com mais de 6 (seis) meses na RB Capital;
- Os Colaboradores deverão assinar o Termo de Compromisso;
- Como padrão de financiamento, o Colaborador deve assumir 50% do valor do treinamento. Outros percentuais podem ser acertados (maior ou menor), dependendo da performance do Colaborador e do interesse da RB Capital no treinamento sendo solicitado.
- São elegíveis à solicitação de Treinamento: Cursos de especialização, Graduação, Pós11 Graduação, MBA e Cursos de Idiomas.
- Curso do Idioma Inglês: A RB Capital mantém convênio com a Escola de Inglês Cultura Inglesa, sendo o valor de investimento realizado pela RB Capital limitado a R\$ 230,00 / mês na Escola de Inglês Cultura Inglesa ou quaisquer outros estabelecimentos de ensino do Idioma Inglês.



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

- O curso deve estar, obrigatoriamente, relacionado à atividade específica desempenhada pelo Colaborador na RB Capital;
- Para os casos onde haja avaliação formal, os Colaboradores não poderão ser reprovados e deverão apresentar avaliação superior à média;
- Nos casos em que o Colaborador for reprovado ou tiver avaliação abaixo da média, a RB Capital deverá ser reembolsada pelo Colaborador pela parcela do seu investimento;
- Nos casos em que o Colaborador se desligar da RB Capital por livre e espontânea vontade, antes de completados dois anos após o término do treinamento, o valor investido pela RB Capital deverá ser integralmente ressarcido à empresa. Mais informações podem ser verificadas diretamente no QDD no processo de credenciamento.

6- Histórico e experiência de atuação

A RB Capital Asset Management é uma gestora de recursos independente, devidamente registrada na CVM (Ato declaratório expedido agosto de 2006), especializada na gestão de diferentes tipos de fundos de investimento especificamente voltados aos diversos segmentos do setor imobiliário e infraestrutura, incluindo aqueles regulados pela Instrução 555, fundos de investimento em participações, fundos de investimento imobiliário e fundos de investimento em direitos creditórios.

A Asset iniciou suas atividades com a gestão de fundos multimercado e renda fixa focados em crédito privado estruturado. Nessa linha, foram constituídos os fundos RB Capital I FIM (2007) e o RB Capital Moderado FIRF (2008). Adicionalmente, foi constituído, sob medida para um cliente institucional, o fundo RB Capital II FIRF (2007), também focado em investimentos em crédito estruturado. Em 2010 foi criado um fundo exclusivo para aquisição de CRI (Fundo RB Capital Blue), para um outro investidor institucional, que se comprometeu em investir R\$ 200 milhões. Em 2009 a Asset recebeu o mandato de um FIDC administrado pela CEF, com recursos do FGTS, para o financiamento à construção de projetos imobiliários residenciais para média e baixa renda, no montante de R\$ 450 milhões.

Ainda em 2009 a Asset iniciou o lançamento de alguns fundos de investimento imobiliário. Na estratégia de renda imobiliária foram lançados fundos focados em adquirir imóveis comerciais alugados em regime de BTS, o RB Capital I FII (2009) e o RB Capital II FII (2010). Na estratégia de desenvolvimento residencial foram lançados quatro fundos: RB Capital Prime Realty I, Desenvolvimento Residencial II e Agre (2010) e o RB Capital Prime Realty II (2011), captando cerca de R\$ 370 milhões.



IGEPREV

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



Com o intuito de diversificar a estratégia de renda imobiliária para shoppings centers e lajes corporativas, em 2011 foi lançado o RB Capital General Shopping Sulacap e em 2012 o Vila Olímpia Corporate FII. Adicionalmente, a Asset recebeu o mandato de um fundo de renda com um investidor institucional com compromisso de investimento de R\$ 500 milhões. Em 2014 outro investidor institucional fechou uma parceria com a RB Capital para constituição de um fundo para investir em shoppings centers, com comprometimento de mais de R\$ 500 milhões. Dessa forma a Asset ultrapassou R\$ 3 bilhões de ativos sob gestão no final de 2014.

Em 2016 a Asset começou a expandir e diversificar sua área de atuação para investimentos em crédito para infraestrutura. Nessa linha foi lançado o RB Capital Debentures Incentivadas FIM, produto com forte apelo a investidores pessoa física por conta da isenção de IR. Em 2014 a Asset começou a ser avaliada pela agência Fitch Ratings, alcançando em março de 2015 o Rating de “Elevado Padrão” com perspectiva estável. Com destaque para as avaliações de Controles, Investimentos e Tecnologia. Em dezembro de 2016, em razão da operação societária envolvendo os controladores da Sociedade e o Grupo Orix, a Sociedade passou a ser controlada pela RB Capital Empreendimentos S.A, que por sua vez é controlada pelo Grupo Orix (www.orix.com). 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	-	-	-
FI Renda Fixa/Referenciados	-	-	-
FI de Índices Referenciados em Renda Fixa	1	48,422 Milhões	13
FI de Renda Fixa	1	202,283 Milhões	1
FI de Índices Referenciados em Renda Fixa	-	-	-
FI em Direitos Creditórios	1	356,360 Milhões	1
FI Renda Fixa “Crédito Privado”	3	367,009 Milhões	6
FI Ações referenciados	-	-	-
FI de Índices Referenciados em Ações	-	-	-
FI em Ações	-	-	-
FI Multimercado	2	64,329 Milhões	125
FI em Participações	5	211,0 Milhões	5
FI Imobiliário	11	1.308,2 Milhões	*Mercado



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

			Secundário
FI Ações referenciados	-	-	-

A RB Capital Asset Management oferece um portfólio diversificado de fundos para aplicações, podendo ser consultado em Gestão.fundos@rbcapital.com uma lista de possibilidades.

8- Volume de recursos sob administração/gestão

Mês/Ano	Patrimônio da Instituição (R\$)	Patrimônio total sob admin/ gestão (R\$)	Nº de fundos sob admin/ gestão	Nº de cotistas dos fundos sob admin/ gestão
Jan/2017	R\$ 3,176 Bilhões	R\$ 2,492 Bilhões	24	
Dez/2016	R\$ 3,176 Bilhões	R\$ 2,492 Bilhões	24	
Dez/2015	R\$ 6,338 Bilhões	R\$ 2,748 Bilhões	22	
Dez/2014	R\$ 4,846 Bilhões	R\$ 2,718 Bilhões	21	
Dez/2013	R\$ 9,016 Bilhões	R\$ 2,243 Bilhões	24	
Dez/2012	R\$ 9,020 Bilhões	R\$ 2,330 Bilhões	19	

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
RB CAPITAL II - FI IMOBILIÁRIO	10,11	0,92	0,84	4,09	-0,97	0,94	16,59
TMA - IPCA + 6%	0,87	0,82	0,74	0,63	0,80	0,26	4,18
IPCA	0,38	0,33	0,25	0,14	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 do fundo da A RB Capital Asset Management é boa e superou a Meta Atuarial, de IPCA + 6% a.a., mesmo frente ao atual cenário econômico.

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

Informações quanto aos procedimentos de avaliação de risco encontram-se no próprio QDD da instituição.



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

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.

A RB Capital Asset Management é uma boa instituição, mas não sendo classificada como Banco de Primeira linha não é aderente a atual Política Anual de Investimentos para novas aplicações e aportes.

As demais instituições não aderentes a Política Anual de Investimentos poderão ser credenciadas/recredenciadas, única e exclusivamente para que o instituto faça acompanhamento dos fundos estressados que já estão na carteira, não sendo possível a realização de novos aportes.

12- Conclusão da análise

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

Após análise da documentação apresentada pelo RB capital, 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