



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

ASSUNTO : Credenciamento de Instituições Financeiras

**PARECER DINVEST/
ANÁLISE DE CREDENCIAMENTO Nº 023/2017**

Interessado: VOTORANTIM ASSET MANAGEMENT DTVM LTDA
CNPJ: 03.384.738/0001-98
Categoria: Administrador
Objetivo: Renovação de Credenciamento

Nº do Processo: 2017/24830/001629

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 e do BACEN.

Ainda conforme próprio relatório a instituição sofreu 8 processos fiscais nos últimos 5 anos que estão sob sigilo, não havendo condenação no período, sendo estas inerentes as atividades desenvolvidas.

Considerando que o presente termo busca avaliar a renovação do processo de credenciamento da instituição e que a Votorantim Asset Management DTVM Ltda é uma instituição de grande porte e aparentemente séria e que vem apresentando resultados nos fundos a ela relacionados a DINVEST considera que a instituição atende aos critérios estabelecidos na atual Política de Investimentos para renovação do credenciamento.



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 relativos 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 e Certidão negativa de débitos trabalhistas.

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

As ações de treinamento e desenvolvimento são realizadas por intermédio da Educação Corporativa Banco Votorantim e fomentam o desenvolvimento do capital intelectual, de forma alinhada às estratégias e aos valores organizacionais.

As Escolas de Negócios (Escola BV, Banking School, Escola Mercado, Estratégia e Clientes e Escola Liderança, Pessoas e Resultados) oferecem capacitação técnica e comportamental aos colaboradores, com o objetivo de manter uma equipe diferenciada e reconhecida, interna e externamente, pela excelência em prestação de serviços.

Os treinamentos são elaborados considerando as competências corporativas e de acordo com o foco de atuação de cada negócio. Mais informações podem ser verificadas diretamente no QDD no processo de credenciamento.

6- Histórico e experiência de atuação

A Votorantim Asset Management (VAM), fundada em setembro de 1999, é a empresa gestora de recursos do Banco Votorantim S.A e hoje está entre as dez maiores gestoras de ativos no Brasil de acordo com o ranking de Gestão de Fundos de Investimento da ANBIMA. Atua em um amplo grupo de segmentos de investidores – de corporate e institucionais a clientes de private bank e distribuidores – administrando o volume de R\$ 53,7 bilhões – 4T2016.



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

Em 2002 a VAM tinha sob gestão R\$ 4,34 bilhões. Este crescimento é reflexo de sua filosofia e compromisso com busca permanente pela consistência de performance atrelada à obtenção da melhor relação risco/retorno para os diversos segmentos de investidores aos quais atende.

Com a missão de servir plenamente o cliente com as melhores soluções em gestão patrimonial, a VAM, além dos fundos de investimentos tradicionais, desenvolve soluções customizadas com produtos estruturados diferenciados, inovadores em: direitos creditórios (FIDC's), crédito privado, imobiliários (FII's) e Fundos de Investimentos em Participações (FIPs). Fonte: Questionário Due Diligence – QDD.

7- Principais categorias de ativos e fundos

Conforme descrito no item 6 "Escopo de atividades" fornecido pela instituição a VAM realiza administração e gestão dos seguintes produtos:

- a) Fundos de Investimentos constituídos nos termos da Instrução CVM 555 de 2014;
- b) Fundos de Investimentos Imobiliários;
- c) Fundos de Investimentos em Direito Creditório;
- d) Fundo de Investimentos em Participações; e
- e) Carteiras administradas.

A Votorantim Asset Management (VAM) oferece um portfólio diversificado podendo ser consultado em www.vam.com.br.

8- Volume de recursos sob administração/gestão

A VAM administra um volume total de recursos no valor de R\$ 47,303 MM, sendo R\$ 3.539 MM em fundos destinados a investidores não qualificados e R\$ 43.765 MM em fundos destinados a investidores qualificados.

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

Handwritten signature or initials.



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

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.

O fundo vem apresentando resultado satisfatório alcançando 14 vezes o valor do seu benchmark e superando a Meta Atuarial, de IPCA + 6% a.a., mesmo frente ao atual cenário econômico.

Em relação a TMA o fundo apresentou desempenho de 397% da meta.

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

A Votorantim Asset Management (VAM) delibera sobre a alocação geral de risco para os fundos de investimento e alocação entre renda fixa e renda variável para os fundos que possuem mandato de *asset allocation*.

Nota 1: A definição de faixa de alocação de risco servirá como linha mestre para a definição das estratégias de alocação entre os diversos ativos contidos nos respectivos mercados para todos os fundos de investimento VAM.

Nota 2: Há acompanhamento diário no Fórum Tático de Investimentos (Reunião de Caixa) da evolução dos dados econômicos, notícias, acontecimentos, com o intuito de avaliar os seus impactos nas estratégias adotadas pelos Fundos de Investimentos. Caso identifique-se algum fato relevante que implique numa alteração significativa na alocação, será avaliada no próximo Fórum de Investimentos - VAM.

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 Votorantim Asset Management (VAM) é aderente a atual Política Anual de Investimentos. 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 pela Instituição, 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

Handwritten signature



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

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