

TERMO DE ANÁLISE E ATESTADO DE CREDENCIAMENTO DO ADMINISTRADOR OU GESTOR DE FUNDOS DE INVESTIMENTO					
Número do Termo de Análise de Credenciamento			36/2022		
Número do Processo (Nº protocolo ou processo)			2022.A.08328		
<b>I - DO REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL – RPPS</b>					
Ente Federativo	Governo do Estado do Amazonas		CNPJ	04.312.369/0001-90	
Unidade Gestora do RPPS	Fundação Amazonprev		CNPJ	04.986.163/0001-46	
<b>II - DA INSTITUIÇÃO A SER CREDENCIADA</b>			<b>ADMINISTRADOR</b>		<b>GESTOR</b>
Razão Social	RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA		CNPJ	03.864.607/0001-08	
Endereço	AV CHEDID JAFET 222 BLOCO B ANDAR 3/ VILA OLIMPIA / SAO PAULO / SP / 04551-065		Data Constituição	06/06/2000	
E-mail (s)	bira@privatiza.com.br		Telefone (s)	(11) 4502-1227	
Data do registro na CVM	12/07/2000	Categoria (s)	GESTOR		
Data do registro no BACEN	04/10/1994	Categoria (s)	GESTOR		
Principais contatos com RPPS		Cargo	E-mail	Telefone	
			bira@privatiza.com.br	(11) 4502-1227	
			franca@privatiza.com.br	(11) 3371-1204	
LUIZ HENRIQUE DE OLIVEIRA			luizhenrique@privatiza.com.br	(11) 99131-9206	
A instituição atende ao previsto nos incisos I e II do § 2º art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2021?			Sim	X	Não
A instituição está livre de registros de suspensão ou de inabilitação na CVM ou outro órgão competente?			Sim	X	Não
A instituição detém elevado padrão ético de conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e não possui restrições que, a critério da CVM, do Banco Central do Brasil ou de outros órgãos competentes, desaconselhem um relacionamento seguro?			Sim	X	Não
Os profissionais diretamente relacionados à gestão de ativos de terceiros da instituição possuem experiência mínima de 5 (cinco) anos na atividade?			Sim	X	Não
A instituição e seus principais controladores possuem adequado histórico de atuação no mercado financeiro?			Sim	X	Não
Em caso de Administrador de fundo de investimento, este detém no máximo 50% (cinquenta por cento) dos recursos sob sua administração oriundos de regimes próprios de previdência social?			Sim		Não
<b>III - DAS CLASSES DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS EM QUE A INSTITUIÇÃO ESTÁ SENDO CREDENCIADA:</b>					
	Art. 7º, I, "b"			Art. 8º, II	
	Art. 7º, I, "c"			Art. 9º, I	
X	Art. 7º, III, "a"	X		Art. 9º, II	
	Art. 7º, III, "b"			Art. 9º, III	
	Art. 7º, IV	X		Art. 10, I	
	Art. 7º, V, "a"			Art. 10, II	
X	Art. 7º, V, "b"			Art. 10, III	
	Art. 7º, V, "c"			Art. 11	
X	Art. 8º, I				
<b>IV - FUNDOS ADMINISTRADOS/GERIDOS PELA INSTITUIÇÃO PARA FUTURA DECISÃO DE INVESTIMENTOS:</b>			<b>CNPJ</b>		<b>Data da Análise</b>
RIO BRAVO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO			09.543.255/0001-75		
RIO BRAVO PROTEÇÃO FIM			42.813.674/0001-55		
RIO BRAVO PROTEÇÃO II FIM			44.602.982/0001-67		
RIO BRAVO PROTEÇÃO BOLSA AMERICANA FIM			44.602.881/0001-96		
TEMPLETON CLIMATE CHANGE FIA IETEMPLETON CLIMATE CHANGE FIA IE			43.312.454/0001-00		
RIO BRAVO ALOCAÇÃO FIA			45.360.957/0001-87		
<b>V - DA ANÁLISE DA INSTITUIÇÃO OBJETO DE CREDENCIAMENTO</b>					
Estrutura da Instituição	O Grupo Rio Bravo, desde agosto de 2016, possui como controlador a Fosun, um grande conglomerado chinês, que investe no mundo todo, estruturado como uma holding de investimentos. Além de seus principais sócios Gustavo Franco e Paulo Bilyk, o Grupo também apresenta em sua estrutura as empresas Rio Bravo Investimentos Holding, Rio Bravo Advisory, Fundamental Investimentos Ltda, Rio Bravo Investimentos Ltda e Rio Bravo Investimentos DTVM Ltda.				
Segregação de Atividades	A instituição segrega suas atividades (segregação física e lógica), com o objetivo preservar as informações confidenciais, em observância as normativas da CVM e demais aplicáveis				
Qualificação do corpo técnico	A Rio Bravo conta um corpo técnico altamente qualificado e com ampla experiência no mercado financeiro.				
Histórico e experiência de atuação	Fundada em 2000, a Rio Bravo é uma gestora de investimentos independente com foco em quatro estratégias de investimentos: fundos imobiliários, renda fixa, renda variável e multimercados. Usamos nosso conhecimento para entregar as melhores alternativas de investimentos, visando sempre o longo prazo. Nosso propósito é estar ao lado dos investidores e em sintonia com seus valores para que realizem seus objetivos e construam um futuro melhor através da evolução patrimonial. Atualmente, a gestora possui aproximadamente R\$ 13,6 bilhões sob gestão.				
Principais Categorias e Fundos ofertados	Fundos Imobiliários, Renda Fixa, Multimercado e Ações				
Avaliação dos riscos assumidos pelos fundos sob sua administração/gestão	A Rio Bravo possui uma equipe inteiramente dedicada à gestão e mitigação de riscos.				



<b>Verificação de informações sobre conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e restrições que desaconselham um relacionamento seguro</b>	A pesquisa de processos administrativos sancionados registrados na CVM retornou 4 resultados. A consulta de multas e descumprimentos registrados na Anbima não retornou resultados. A instituição está livre de registros de suspensão ou de inabilitação na CVM e no Banco Central, de modo que não possui restrições que desaconselhem um relacionamento seguro.		
<b>Regularidade Fiscal e Previdenciária</b>	A instituição encontra-se regular.		
<b>Volume de recursos sob administração/gestão</b>	R\$13.311.787.780,00(junho/2023)		
<b> Avaliação da rentabilidade dos fundos sob sua administração/gestão</b>	Não foram localizados fundos geridos pela instituição que sejam enquadrados para RPPS. Não foram localizados fundos administrados pela instituição que sejam enquadrados para RPPS. O Alfa de Jensen é uma medida do desempenho da fundo, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo; valores próximos de zero são neutros; e um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco do fundo não tem se convertido em maiores retornos. A volatilidade é uma forma de representar o risco do fundo, medindo o quanto os retornos diários se afastam do retorno médio do período. O retorno representa a rentabilidade do fundo no período.		
<b>Embasamento em formulários de diligência previstos em códigos de autorregulação relativos à administração de recursos de terceiros</b>	A análise foi embasada no Questionário Due Diligence da Anbima, no Formulário de Referência, e informações públicas disponíveis na CVM e na rede mundial de computadores.		
<b>Outros critérios de análise</b>			
<b>VI - DO PARECER FINAL SOBRE A INSTITUIÇÃO:</b>			
Conforme Parecer COMIV nº. 426/2022, todos os critérios definidos no Edital de Credenciamento, foram atendidos pela instituição; aprovado pela Diretoria em 28/12/2022.			
<b>Local:</b>		<b>Data</b>	
<b>VIII - RESPONSÁVEIS PELO CREDENCIAMENTO:</b>	<b>Cargo</b>	<b>CPF</b>	<b>Assinatura</b>
<b>Alan Nascimento</b>	Coordenador	XXX.XXX.XXX-00	<i>Assinado eletronicamente</i>



**CRENCIAMENTO DE ADMINISTRADOR OU GESTOR DE FUNDO DE INVESTIMENTO**

Nos termos do inciso VI, §1º, art. 1º da Resolução CMN nº 4.963/21, os responsáveis pela gestão do Regime Próprio de Previdência Social (RPPS) deverão realizar o prévio credenciamento das instituições administradoras e gestoras dos fundos de investimento em que serão aplicados os recursos. O § 3º do art. 1º da Resolução dispõe que credenciamento deverá observar, dentre outros critérios, o histórico e a experiência de atuação, o volume de recursos sob a gestão e administração da instituição, a solidez patrimonial, a exposição a risco reputacional, padrão ético de conduta e aderência da rentabilidade a indicadores de desempenho. Os parâmetros para credenciamento estão previstos nos arts. 103 a 106 da Portaria MTP nº 1.467/22, sendo que o art. 106, IV, dispõe que “A conclusão da análise das informações e da verificação dos requisitos estabelecidos para o credenciamento deverá ser registrada em Termo de Credenciamento, devendo, dentre outros aspectos colocados no dispositivo, ser instruído com os documentos previstos na instrução de preenchimento do modelo disponibilizado na página da Previdência Social na Internet”.

A Resolução CMN nº 4.963/2021 (inciso I, § 2º, do art. 21) manteve a exigência das aplicações de recursos dos RPPS serem realizadas apenas em fundos de investimento em que o administrador ou gestor do fundo seja instituição autorizada a funcionar pelo BACEN, obrigada a instituir comitê de auditoria e comitê de riscos, nos termos das Resoluções CMN nº 4.910, de 27 de maio de 2021, e nº 4.557, de 23 fevereiro de 2017, respectivamente. Além disso, as pessoas jurídicas deverão ser registradas como administradores de carteiras de valores mobiliários (nos termos da Resolução CVM nº 21, de 25 de fevereiro de 2021).

Na prática do mercado, essas condições estão mais relacionadas aos administradores dos fundos de investimento, aos quais, adicionalmente ao requisito dos comitês de auditoria e de riscos, os recursos oriundos de RPPS sob sua administração devem representar no máximo 50% (cinquenta por cento) dos recursos sob sua administração (inciso II, § 2º, Art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2021), com o objetivo de que os administradores elegíveis apresentem maior diversificação de seu campo de atuação e evidenciem reconhecida confiança e competência na administração de recursos de terceiros pelo mercado.

Vale lembrar que por meio do Ofício Circular Conjunto nº 2/2018/CVM/SIN/SPREV, a SPREV e a CVM já orientaram os gestores de RPPS e prestadores de serviço dos fundos sobre a aplicação desses critérios, com a divulgação de lista das instituições que atendem aos requisitos dos incisos I e II do § 2º e § 8º do art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2021, divulgada no sítio da internet da SPREV. A lista foi confeccionada com base nas informações repassadas pelo BACEN e refere-se às instituições registradas pela CVM nos termos da Resolução 21, de 25/02/2021.

Considerando que o objetivo do CMN, ao incluir esses requisitos para as aplicações dos RPPS, buscou conferir maior proteção e segurança a essas alocações, sem prejudicar a rentabilidade, os custos e a sua transparência, e que a lista das instituições que atendem aos critérios previstos nos incisos I do § 2º do art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2021, divulgada pela SPREV, é taxativa, entendeu-se que, a princípio, poder-se-ia aplicar as todas as instituições que operam com os RPPS um modelo mais simplificado de Termo de Análise de Credenciamento. A utilização desse modelo não afasta a responsabilidade dos dirigentes do RPPS pela criteriosa análise do fundo de investimento que os recursos do RPPS, tendo em vista que a própria Resolução CMN e a Portaria MTP nº 1.467/22 tratam dos critérios mínimos de análise que devem ser observados na seleção de ativos.

Nesse contexto, a Resolução CMN nº 4.963/2021, em seu art. 1º, §5º, destaca que são incluídas no rol de responsáveis pela gestão do RPPS na medida de suas atribuições, os gestores, dirigentes e membros dos conselhos e órgãos colegiados de deliberação, de fiscalização ou do comitê de investimentos do regime próprio de previdência social, os consultores e outros profissionais que participem do processo de análise, de assessoramento e decisório sobre a aplicação dos recursos do regime próprio de previdência social, diretamente ou por intermédio de pessoa jurídica contratada e os agentes que participam da distribuição, intermediação e administração dos ativos aplicados por esses regimes. O RPPS tem o dever de monitorar periodicamente os prestadores de serviços, avaliando suas capacidades técnicas e prevenindo potenciais conflitos de interesses na relação, em linha com o disposto nos §§ 1º, 2º e 3º, do art. 24, da Resolução CMN nº 4.963/2021.

Por fim, o art. 8-A, da Lei 9.717/1998, norma que adquiriu status de Lei Complementar após a Emenda Constitucional nº 103/2019, deixa claro que os dirigentes do ente federativo instituidor do regime próprio de previdência social e da unidade gestora do regime e os demais responsáveis pelas ações de investimento e aplicação dos recursos previdenciários, inclusive os consultores, os distribuidores, a instituição financeira administradora da carteira, o fundo de investimentos que tenha recebido os recursos e seus gestores e administradores serão solidariamente responsáveis, na medida de sua participação, pelo ressarcimento dos prejuízos decorrentes de aplicação em desacordo com a legislação vigente a que tiverem dado causa.

Além dos princípios, requisitos e limites previstos na Resolução do CMN, devem ser permanentemente observados os parâmetros gerais da gestão dos investimentos previstos na Portaria MTP nº 1.467/2022, em especial o disposto em seus arts. 86, 87 e 103 a 124.

A título de orientação, no Termo de Credenciamento estão destacados na cor branca os campos que necessitam de preenchimento por parte da Unidade Gestora do RPPS.

Ciente.

Assinatura do Dirigente da Unidade Gestora, com firma reconhecida ou disponibilizada no endereço eletrônico na rede mundial de computadores

Assinatura do Gestor de Recursos do RPPS, com firma reconhecida ou disponibilizada no endereço eletrônico na rede mundial de computadores

*Daniel Sandoval*

Daniel Sandoval (Jul 6, 2023 12:27 ADT)

Daniel Boueres Sandoval  
Diretor Comercial e de Soluções de Investimento  
CPF: 321.727.238-27

Documento Assinado por: ALAN CYNARA B NASCIMENTO em 25/07/2023 12:44:25  
Documento Assinado por: MARIA NEBLINA MARAES em 09/08/2023 13:37:17

Documento assinado eletronicamente 3356609/2023

AMAZONPREV - FUNDO PREVIDENCIÁRIO DO ESTADO DO AMAZONAS

Acesse: <https://www.portaldosegurado.am.gov.br/validar>  
e valide o código: MzMTNJA5



# 36 RIO BRAVO GESTOR (003)

Final Audit Report

2023-07-06

Created:	2023-07-06
By:	Assinatura Rio Bravo (assinatura.adobe@riobravo.com.br)
Status:	Signed
Transaction ID:	CBJCHBCAABAAVvhCC8V1wg_TUGoFvqvWxH3GpzyLPISa

## "36 RIO BRAVO GESTOR (003)" History

-  Document created by Assinatura Rio Bravo (assinatura.adobe@riobravo.com.br)  
 2023-07-06 - 3:03:40 PM GMT- IP address: 179.191.94.200
-  Document emailed to daniel.sandoval@riobravo.com.br for signature  
 2023-07-06 - 3:04:13 PM GMT
-  Email viewed by daniel.sandoval@riobravo.com.br  
 2023-07-06 - 3:26:38 PM GMT- IP address: 104.47.70.126
-  Signer daniel.sandoval@riobravo.com.br entered name at signing as Daniel Sandoval  
 2023-07-06 - 3:27:02 PM GMT- IP address: 191.254.174.3
-  Document e-signed by Daniel Sandoval (daniel.sandoval@riobravo.com.br)  
 Signature Date: 2023-07-06 - 3:27:04 PM GMT - Time Source: server- IP address: 191.254.174.3
-  Agreement completed.  
 2023-07-06 - 3:27:04 PM GMT

Documento Assinado por: ALAN CYNARA B NASCIMENTO em 25/07/2023 12:44:25  
 Documento Assinado por: MARIA NEBLINA MARAES em 09/08/2023 13:37:17

Documento assinado eletronicamente 335609/2023  
 AMAZONPREV - FUNDO PREVIDENCIÁRIO DO ESTADO DO AMAZONAS  
 Acesse: <https://www.portaldosegurado.am.gov.br/validar>  
 e valide o código: MzMN1NJA5

