# TERMO DE ANÁLISE E ATESTADO DE CREDENCIAMENTO DO ADMINISTRADOR OU GESTOR DE FUNDOS DE INVESTIMENTO

| | |
|---|---|
| Número do Termo de Análise de Credenciamento | 002/2023 |
| Número do Processo (Nº protocolo ou processo) | 002/2023 |

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

| | | | |
|---|---|---|---|
| Ente Federativo | Município de Cianorte | CNPJ | 76.309.806/0001-28 |
| Unidade Gestora do RPPS | Caixa de Aposentadorias e Pensões dos Servidores Públicos Municipais de Cianorte CAPSECI | CNPJ | 80.909.245/0001-75 |

## II - DA INSTITUIÇÃO A SER CREDENCIADA

| ADMINISTRADOR | | GESTOR | X |
|---|---|---|---|

| | | | |
|---|---|---|---|
| Razão Social | ZION GESTÃO DE RECURSOS LTDA. | CNPJ | 97.543.940/0001-69 |
| Endereço | Avenida Horácio Lafer, 160 – Conjunto 21 - São Paulo-SP | Data Constituição | 15/03/2011 |
| E-mail (s) | joaoesantiago@hotmail.com / www.zioninvest.com | Telefone (s) | 11 3165-5500 |
| Data do registro na CVM | 03/11/2011 | Categoria (s) | Administrador de Carteiras |
| Data do registro no BACEN | N/A | Categoria (s) | |

| Principais contatos com RPPS | Cargo | E-mail | Telefone |
|---|---|---|---|
| Marina Teixeira de Mello | Diretora de Risco, Compliance e Controles | marina.mello@zioninvest.com | 11 3165-5500 |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| A instituição atende ao previsto nos incisos I e II do § 2º art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2021? | Sim | | Não | X |
| 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 | | Não | |
| A instituição e seus principais controladores possuem adequado histórico de atuação no mercado financeiro? | Sim | | 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 | |

## III - DAS CLASSES DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS EM QUE A INSTITUIÇÃO ESTÁ SENDO CREDENCIADA:

| | | | |
|---|---|---|---|
| | Art. 7º, I, "b" | | Art. 8º, II |
| | Art. 7º, I,"c" | | Art. 9º, I |
| | Art. 7º, III,"a" | | Art. 9º, II |
| | Art. 7º, III,"b" | | Art. 9º-, III |
| | Art. 7º, IV | | Art. 10, I |
| | Art. 7º, V,"a" | | Art. 10, II |
| | Art. 7º, V,"b" | | Art. 10, III |
| | Art. 7º, V,"c" | X | Art. 11 |
| | Art. 8º, I | | |

| IV - FUNDOS ADMINISTRADOS/GERIDOS PELA INSTITUIÇÃO PARA FUTURA DECISÃO DE INVESTIMENTOS: | CNPJ | Data da Análise |
|---|---|---|
| BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII | *13.584.584/0001-31* | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |

## V - DA ANÁLISE DA INSTITUIÇÃO OBJETO DE CREDENCIAMENTO

| | |
|---|---|
| **Estrutura da Instituição** | Estrutura independente. A Gestora atua de forma independente das demais sócias. Portanto, não há necessidade que a Gestora se reporte às demais sócias. O organograma da Instituição consta da documentação no processo. |
| **Segregação de Atividades** | Os ativos de crédito passam por análises e/ou avaliações ponderadas pelos objetivos de retornos específicos de cada ativo e estratégia de alocação, de forma que as decisões de investimento serão baseadas sempre na melhor relação de rentabilidade e risco de crédito. Tais análises são feitas em conjunto pelas áreas de Gestão e Risco, sendo a aprovação em sede de Comitê de Investimento. No pré-trade, há o acompanhamento e a definição dos limites e alçadas a serem observados pela área de Gestão, no Comitê de Investimentos, considerando as características dos ativos e emissores, devendo tais decisões ser revistas de forma periódica, além da indicação de oportunidades de investimentos. No pós-trade, há o acompanhamento do cumprimento das obrigações assumidas em cada emissão, a partir de relatórios emitidos pelo Comitê de Investimentos. |
| **Qualificação do corpo técnico** | GESTÃO DE CARTEIRA - Lucas Kenji Yamashita, Engenheiro, Diretor Responsável pela Administração de Carteiras de Valor, formação: Engenharia de Produção - Centro Universitário Fei - Dez/2018, Pós-Graduação em Mercado Financeiro Saint Paul - Mai/2021, Certificação Profissional CGA, CGE, CFP e CFA.<br>GESTÃO DE RISCO - Marina Teixeira de Mello, Economista, Diretora Responsável pelo Compliance, Diretora de Gestão de Riscos e PLD, formação: Bacharelado em Economia - Universidade Estadual de Londrina. |
| **Histórico e experiência de atuação** | A Zion Gestão de Recursos Ltda. ("Zion" ou "Gestora"), fundada sob a denominação social como H11 Gestão de Recursos S/A, é uma gestora de recursos independente, sediada no Brasil, autorizada pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM) a prestar os serviços de Administrador de Carteiras. A Gestora foi estabelecida em 2011 com o objetivo de gerir recursos de terceiros investindo em operações de crédito, ações e participações em empresas e ativos imobiliários. |
| **Principais Categorias e Fundos ofertados** | Conforme consulta ao site CVM, a instituição gere oito fundos de investimentos, sendo três FII, dois FIP's, um FIDC e dois FI's de Crédito Privado. |
| **Avaliação dos riscos assumidos pelos fundos sob sua administração/gestão** | A concentração em FIP exclusivo, bem como em outros poucos veículos também de nicho, enaltecem o risco de escala da gestora. Outro fator importante, a sobreposição de funções ocasionada pela enxuta equipe, a despeito da presença de redundância de responsabilidades na gestora. Outros pontos a serem observados constam do relatório de Rating e demais documentos arquivados no processo. |

| | |
|---|---|
| **Verificação de informações sobre conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e restrições que desaconselham um relacionamento seguro** | Em consulta aos sites de órgãos reguladores, não foram encontrados processos sancionadores. Em consulta à rede mundial de computadores, não foram encontradas notícias que desabinem a instituição. |
| **Regularidade Fiscal e Previdenciária** | A Instituição apresentou as certidões que comprovam a regularidade. |
| **Volume de recursos sob administração/gestão** | Conforme consulta no site https://sistemas.cvm.gov.br/?CadGeral, a empresa possui recursos financeiros sob administração/gestão no montante de R$ 829.940.303,60, com data-base de 31/12/2022. |
| **Avaliação da rentabilidade dos fundos sob sua administração/gestão** | Item analisado, tendo atendido aos critérios do Edital de Credenciamento 01/2022. |
| **Embasamento em formulários de diligência previstos em códigos de autorregulação relativos à administração de recursos de terceiros** | A Gestora é aderente aos códigos ANIBIMA, ABVCAP, ANBIMA FIP e FIEE, Administração de Recursos de Terceiros (Distribuição e Gestão), Ética, Processos da Regulação e Melhores Práticas e Certificação Continuada. Item analisado, tendo atendido aos critérios do Edital de Credenciamento 01/2022. |
| **Outros critérios de análise** | |

**VI - DO PARECER FINAL SOBRE A INSTITUIÇÃO:**

A Instituição apresentou a documentação exigida nos termos do Edital de Credenciamento 01/2022, a qual foi analisada, não tendo sido encontrado nenhum fato que a desabone ou impeça a renovação do credenciamento junto à CAPSECI. No entanto, devido à existência de processos na qual este RPPS responde acerca da aplicação no fundo Brazilian Graveyard and Death Care Services FII, combinado ao fato dos riscos ressaltados no Relatório de Rating, a aprovação do credenciamento fica RESTRITA apenas para a manutenção dos recursos ora investidos no referido fundo, ficando determinado o IMPEDIMENTO DE NOVAS ALOCAÇÕES em fundos geridos pela Zion Invest.

| **Local:** | | **Data** | 21/08/2023 |
|---|---|---|---|
| **RESPONSÁVEIS PELO CREDENCIAMENTO:** | **Cargo** | **CPF** | **Assinatura** |
| Marcos Jose da Silva | Superintendente da CAPSECI | 802.884.489-87 | |
| Mayara Vitti Parissenti | Presidente do Conselho de Administração e membro do Comitê de Investimentos | 075.660.999-22 | Mayara Vitti Parissenti |
| Lucas Alberto dos Santos Montanha | Servidor do Município e membro do Comitê de Investimentos | 071.573.039-81 | Lucas Montanha |
| Rodrigo Gardin Pires | Presidente do Conselho Fiscal e membro do Comitê de Investimentos | 059.746.289-50 | |
| Luiz Fernando Russo de Oliveira | Servidor da CAPSECI e Gestor de Recursos | 046.105.269-56 | |