



**CHAMADA PÚBLICA MULTISSETORIAL
PARA A SELEÇÃO DE FUNDOS DE
INVESTIMENTO – ROTEIRO PARA
ENCAMINHAMENTO DE PROPOSTAS**

Dezembro/2018

A – PROCEDIMENTOS PARA ENCAMINHAMENTO DE PROPOSTAS

A participação na Chamada Pública para Seleção de Fundos de Investimento em Participações (“Chamada”) se dará mediante a elaboração e o encaminhamento, pelo Interessado, de **Proposta de Fundo**, na qual deverão ser especificadas, entre outras informações, as características estruturais do Fundo e das equipes responsáveis por sua gestão, nos termos e condições estipulados no Edital de Chamada Pública e neste Roteiro para Encaminhamento de Propostas.

As Propostas deverão ser estruturadas em conformidade com o disposto neste Roteiro. Propostas incompletas ou em estrutura distinta da especificada neste Roteiro poderão, a critério exclusivo da BNDESPAR, ser eliminadas do certame.

Toda a documentação necessária deverá ser encaminhada diretamente ao BNDES, em versão impressa e eletrônica. A documentação física deverá ser protocolada no escritório do BNDES do Rio de Janeiro ou de São Paulo, em um dos endereços a seguir:

No Rio de Janeiro:

Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social – BNDES
Área de Investimentos, Empreendedorismos e Garantias – AIEG
Av. República do Chile, 100 - Protocolo – Térreo
Centro, Rio de Janeiro, RJ - CEP 20031-917
Horário de Funcionamento do Protocolo RJ: 8h30 às 17h30

Em São Paulo:

Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social – BNDES
Área de Investimentos, Empreendedorismo e Garantias – AIEG
Av. Presidente Juscelino Kubitschek, Protocolo - 2º andar
Vila Nova Conceição, São Paulo, SP – CEP 04543-906
Horário de Funcionamento do Protocolo SP: 10h às 18h

As Propostas também devem ser enviadas aos cuidados da Área de Investimentos, Empreendedorismo e Garantias (AIEG), por meio eletrônico, para o e-mail **chamada.multissetorial2018@bndes.gov.br**. O envio da versão eletrônica não substitui a entrega da versão impressa dentro do prazo estabelecido.

Toda a comunicação pertinente ao processo deverá ser encaminhada por meio eletrônico ao e-mail acima. Dúvidas e questionamentos enviados a esse e-mail serão divulgados, com as respectivas respostas, na página da Chamada no Portal do BNDES (www.bndes.gov.br/chamadamultissetorial2018).

As Propostas que cumprirem os critérios eliminatórios serão submetidas à avaliação de Equipe Técnica do Sistema BNDES, de acordo com os critérios classificatórios descritos no Edital da Chamada Pública. As Propostas mais bem classificadas serão convidadas para apresentação à Banca de Avaliação, nas dependências do BNDES no Rio de Janeiro. A classificação final do certame, com base nas avaliações da Equipe Técnica e da Banca de Avaliação, será divulgada na página da Chamada no Portal do BNDES.

B – ESTRUTURA E FORMATO DA PROPOSTA DE FUNDO

As Propostas de Fundo deverão limitar-se a até 50 (cinquenta) páginas, de tamanho A4, fonte tamanho 11, espaçamento 1,5 entre linhas e formatação de margens conforme detalhado abaixo:

- Margem superior e inferior: 2,5cm
- Margem esquerda e direita: 3,0cm

No que se refere ao envio por correio eletrônico, as Propostas deverão ser encaminhadas em formato PDF, conforme a estrutura a seguir:

- Capa
- Formulário de Habilitação para Participação no Processo Seletivo
- Índice
- Sumário Executivo da Proposta
- Capítulo I – Informações do Gestor (Companhia) e da Equipe
- Capítulo II – Características do Fundo
- Capítulo III – Custos do Fundo
- Capítulo IV – Status de Captação/Cronograma de Fechamentos
- Anexos
- Comprovantes de captação e de credenciamento na CVM

A capa, o índice, o sumário executivo da Proposta serão considerados no cômputo do limite de páginas. Outros documentos não especificados neste Roteiro que o Interessado julgar necessário anexar à Proposta serão aceitos, observando o limite geral de 50 páginas. Qualquer material enviado em excesso ao limite de páginas não será considerado na avaliação da Proposta e poderá ensejar sua eliminação, a critério da BNDESPAR.

Os comprovantes de captação e de credenciamento na CVM não serão considerados no cômputo do limite de páginas, por se tratarem de comprovações para as quais é indispensável a apresentação da respectiva documentação.

O interessado deverá utilizar o Modelo de Proposta anexo a este Roteiro. Uma versão editável, em formato Word (.doc), está disponível na página da Chamada no Portal do BNDES.

CAPA

Na capa da proposta, deverá constar o nome do Fundo e de seu respectivo Gestor, em papel timbrado. A capa será considerada no cômputo do limite de páginas.

FORMULÁRIO DE HABILITAÇÃO PARA PARTICIPAÇÃO NO PROCESSO SELETIVO

Para habilitar-se a participar do processo seletivo, o Interessado deverá comprovar que a Proposta de Fundo apresentada atende os Critérios Eliminatórios especificados no Edital de Chamada Pública.

O Interessado deverá preencher a seção de “Habilitação para Participação no Processo Seletivo”, por meio da qual apresentará as informações necessárias para habilitar-se a participar do Processo Seletivo. O modelo editável está disponível na página da Chamada no Portal do BNDES.

Deverão constar do formulário:

1. Modalidade de Apoio pleiteada (Fundo de *Venture Capital* ou Fundo de *Private Equity*).
2. Montante pleiteado, observados os limites de participação da BNDESPAR, conforme modalidade.
3. Identificação da qualificação jurídica do Gestor:
 - 3.1. Nome empresarial/Razão Social;
 - 3.2. CNPJ;
 - 3.3. Endereço da Sede.
4. Identificação do ponto de contato com o Gestor no âmbito da Chamada, contendo:
 - 4.1. Nome da pessoa para contato;
 - 4.2. Telefone;
 - 4.3. Endereço para correspondência; e
 - 4.4. Endereço de correio eletrônico.
5. Declaração do Gestor de que possui escritório operacional no Brasil.
6. Capital comprometido alvo para o Fundo e estágio de captação, conforme instruções do Edital.
7. Identificação do representante do Gestor responsável pelo Fundo perante a CVM:
 - 7.1. Nome;
 - 7.2. CPF.
8. Declaração, pelo Gestor, de que a Proposta apresentada é passível de ser executada, considerando a estrutura e qualificação da equipe de gestão.

ÍNDICE

A Proposta deverá conter um índice de páginas e seções.

SUMÁRIO EXECUTIVO DA PROPOSTA

O Interessado deverá incluir um Sumário Executivo da Proposta de, no máximo, duas páginas, a ser inserido entre a Capa e o Índice.

CAPÍTULO I – INFORMAÇÕES DO GESTOR (COMPANHIA) E DA EQUIPE

1. Gestor (Companhia):

- 1.1.** Nome dos controladores ou principais acionistas/cotistas do Gestor, com suas respectivas participações no capital total e votante.
- 1.2.** Nome e cargo dos componentes da Diretoria do Gestor.
- 1.3.** Ativos sob gestão.
- 1.4.** Histórico das atividades do Gestor em mercado de capitais, destacando os fatos mais relevantes.
- 1.5.** Histórico de gestão de Fundos, incluindo todos os Fundos, ativos ou encerrados nos 10 últimos anos, com o respectivo capital comprometido, investido e amortizado de cada Fundo, bem como cumprimento dos prazos previstos em Regulamento.
- 1.6.** Rentabilidade, nominal e real, de todos os Fundos liquidados, individualmente e em conjunto.
- 1.7.** Expectativa de rentabilidade, real e nominal, dos Fundos em funcionamento, individualmente e em conjunto.
- 1.8.** Principais desinvestimentos realizados, com a rentabilidade, real e nominal, o múltiplo de capital e a forma de desinvestimento.
- 1.9.** Cronologia dos fundos estruturados e das operações de investimentos realizadas.
- 1.10.** Setores de atuação e principais negócios realizados.
- 1.11.** Estratégias de atuação do Gestor junto às companhias investidas, incluindo exemplos concretos, quando cabível, de melhorias de governança, geração de valor e atuação no desinvestimento.
- 1.12.** Estratégias utilizadas pelo Gestor para alinhamento e retenção da equipe (bônus, *stock options*, compartilhamento de taxa de performance, etc.).
- 1.13.** Estrutura organizacional e de governança do Gestor (exemplos: instâncias de governança, processo decisório nos comitês internos, mecanismos de mitigação de conflitos de interesse, procedimentos de compliance, etc.);

2. Equipe:

- 2.1.** Pessoa responsável pela gestão do Fundo (Gestor CVM).
- 2.2.** Indicação dos membros da Equipe Chave de gestão, incluindo sua função (exemplos: Sócio/Diretor, Gerente, Associado, etc.) e seu grau de dedicação ao Fundo, em percentual de uma semana de trabalho de 40 horas.

- 2.3. Formação acadêmica e experiência profissional de cada membro da equipe chave em estruturação de operações de mercado de capitais e capital de risco (exemplos: fusões e aquisições, ofertas públicas, fundos de Venture Capital ou Private Equity, etc.).
- 2.4. Complementaridade da equipe chave, em termos de capacitação técnica e multidisciplinaridade.
- 2.5. Histórico da equipe chave em trabalhos conjuntos, especialmente em relação à política de investimentos do Fundo objeto da Proposta, a seus setores de atuação e a seus objetivos.
- 2.6. Demais pessoas envolvidas nas atividades de gestão do Fundo (excluídas atividades de *back-office* e administrativas), suas respectivas funções (exemplos: Associado, Analista, etc.) e seu grau de dedicação ao Fundo.
- 2.7. Formação acadêmica e experiência profissional (ou o perfil desejado, caso a equipe ainda não esteja definida) das demais pessoas envolvidas nas atividades de gestão do Fundo.

CAPÍTULO II – CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

1. Tese:

- 1.1. Objetivos e política de investimentos do Fundo, incluindo os setores prioritários e o porte das companhias a serem investidas.
- 1.2. Estratégia de formação de portfólio.
- 1.3. Estratégia de participação do Fundo no capital social das investidas (majoritária e/ou minoritária).
- 1.4. Principais instrumentos a serem utilizados nas operações (ações, debêntures, bônus de subscrição, etc.), bem como a motivação para o uso de cada um deles.
- 1.5. Direitos mínimos que serão celebrados com as companhias investidas, principalmente no que se refere à governança, gestão e alternativas de saída.
- 1.6. Modelo de acompanhamento de indicadores de impacto/efetividade das empresas investidas, de acordo com a política de investimentos do Fundo (exemplos: número de empregos gerados, indicadores de inovação, emissão de títulos e valores mobiliários, volume exportado, etc.), sendo desejável a inclusão de critérios de mensuração de impacto social e ambiental das atividades das sociedades investidas (exemplos: evolução do número de empregados por gênero e nível de escolaridade após o investimento, existência de política socioambiental, etc.).

2. – Carteira Atual do Fundo (caso aplicável):

- 2.1.** Descrição sumária do estágio atual da carteira do Fundo (exemplos: quantidade de empresas já investidas, percentual do capital comprometido já alocado, etc.).
- 2.2.** Informações sobre as empresas já investidas, incluindo, mas não se limitando a: breve descrição das empresas, setor de atuação, valores aprovados e investidos pelo Fundo, participação do Fundo nas empresas e tese de investimento.
- 2.3.** Principais ações para adição de valor às empresas já investidas, bem como os resultados observados.
- 2.4.** Estratégias de saída das empresas já investidas.
- 2.5.** Expectativa de rentabilidade das empresas já investidas.
- 2.6.** Montante já integralizado e valor atual das cotas integralizadas.

3. Governança e Estrutura do Fundo:

- 3.1.** Funcionamento das instâncias decisórias do Fundo, tais como Assembleia Geral de Cotistas e Comitês de Investimento.
- 3.2.** Outras instâncias ou ações que traduzam a estrutura de governança do Fundo, tais como comitês internos, comitês gerenciais, *advisory board*, mecanismos de acompanhamento e de *compliance*, com foco no tratamento de potenciais conflitos de interesses.
- 3.3.** Em caso de cogestão, aspectos que envolvam riscos de relacionamento entre as partes.
- 3.4.** Descrição da estrutura na qual se insere o Fundo, considerando todos os veículos que a compõem (tais como, caso aplicável, fundos “*feeder*”, fundos “*espelho*”, etc.) e suas respectivas participações esperadas (ou efetivas) no Fundo Master.
- 3.5.** Mecanismos de identificação e avaliação de risco da carteira.

4. Pipeline, Agregação de Valor e Metas de Desinvestimento

- 4.1.** Apresentação da carteira de projetos ou empresas em prospecção com potencial para compor a carteira do Fundo (*pipeline*), observando o sigilo cabível.
- 4.2.** Estratégia do Gestor para a originação de oportunidades e formação de portfólio específica para o Fundo objeto da Proposta (tíquete médio por empresa, estratégia de novas rodadas de investimento, ritmo de investimentos esperado, estratégia de participação acionária nas empresas investidas, etc.).

- 4.3. Principais ações de acompanhamento vislumbradas para as empresas que venham a compor a carteira do Fundo.
- 4.4. Principais ações para agregação de valor a essas empresas e as estratégias de saída vislumbradas.
- 4.5. Expectativa de retorno consolidado da carteira do Fundo (bruto e líquido de encargos e taxa de administração).

CAPÍTULO III – CUSTOS DO FUNDO

1. Taxa de Administração:

- 1.1. Informar as alíquotas de cálculo da Taxa de Administração ao longo de todo prazo de duração do Fundo (período de investimento e desinvestimento), considerando a remuneração do Administrador e do Gestor do Fundo.
- 1.2. Informar as bases de cálculo da Taxa de Administração ao longo de todo o prazo de duração do Fundo, considerando a remuneração do Administrador e do Gestor, especificando se incidirá sobre: (i) o patrimônio líquido do Fundo, descontados as disponibilidades e os valores a receber; (ii) o capital investido do Fundo nas empresas, descontados os desinvestimentos efetuados ao longo do tempo e eventuais baixas contábeis, ou (iii) outra base de cálculo, a ser definida no Regulamento do Fundo, que alinhe interesses de investidores e gestores, e que pode ser adaptada às características do Fundo.
- 1.3. Discriminar, caso existam, valores absolutos mínimos e máximos a serem pagos a título de taxa de administração ao longo de todo prazo de duração do Fundo.

2. Taxa de Performance:

- 2.1. Informar os percentuais de taxa de performance sobre os ganhos distribuídos pelo Fundo que excederem o capital original investido, atualizado pela variação de um índice (INPC, IPCA, etc.) acrescido de uma base de correção (custo de oportunidade).
- 2.2. Informar como será calculada a taxa de performance e como será distribuída ao Gestor.

3. Outros custos relevantes (caso aplicável):

- 3.1. Eventuais custos relativos ao ingresso da BNDESPAR no Fundo, tais como: correção do preço das cotas a serem subscritas e integralizadas por novos investidores (“taxa de ingresso”), reembolso de despesas pré-operacionais, etc.
- 3.2. Demais custos já contratados ou previstos com prestadores de serviços relacionados especificamente ao Fundo em questão, que não sejam remunerados pela taxa de administração (exemplo: consultoria especializada), informando sua forma de apuração (exemplos: valor fixo mensal/anual, percentual do capital comprometido, etc.).

CAPÍTULO IV – CAPTAÇÃO/CRONOGRAMA DE FECHAMENTOS

1. Estágio de Captação:

- 1.1.** Informar o montante captado junto a investidores que já tenham compromisso firmado com o Fundo, com discriminação dos valores comprometidos (conforme orientações previstas no Edital).
- 1.2.** Informar o montante em captação com investidores que já tenham intenção ou compromisso, ainda que não vinculante, com o Fundo, caso aplicável (conforme orientações previstas no Edital).
- 1.3.** Informar o investimento pretendido da BNDESPAR, de acordo com os limites de participação definidos no Edital da Chamada.
- 1.4.** Informar o Capital Comprometido Alvo para o Fundo.
- 1.5.** Informar Capital Comprometido Mínimo para início das atividades do Fundo, caso aplicável.
- 1.6.** Informar a estratégia de captação adicional, se necessária, para o atingimento do Capital Comprometido Alvo e/ou do Capital Comprometido Mínimo.
- 1.7.** Informar a participação do Gestor como investidor do Fundo, e seu respectivo percentual sobre o Capital Comprometido captado e alvo.
- 1.8.** Informar o status do Fundo perante a CVM e o prazo máximo de distribuição autorizado pela CVM, se houver.

2. Informar o cronograma estimado com as datas limite de captação (fechamentos).

ANEXOS

A seu próprio critério, o Interessado poderá anexar à Proposta documentos não especificados neste Roteiro que julgar necessário. Tais documentos serão aceitos, observando o limite de até 50 (cinquenta) páginas para toda a Proposta. Os anexos terão formatação livre.

COMPROVANTES DE CAPTAÇÃO E DE CREDENCIAMENTO NA CVM

O Interessado deverá apresentar a documentação comprobatória para a captação e para os respectivos credenciamentos na CVM. Como já mencionado, excepcionalmente, essa documentação comprobatória não será considerada no cômputo do limite de 50 (cinquenta) páginas da Proposta.

Deverão ainda constar da Proposta, **sem afetar o cômputo de páginas:**

- 1.** Comprovação de captação de pelo menos R\$ 100.000.000,00 (cem milhões de reais) para fundos de *Private Equity* e R\$ 30.000.000,00 (trinta milhões de reais) para fundos de *Venture Capital*, mediante a apresentação de ao menos um dos três documentos a seguir:

- 1.1.** manifestação formal dos investidores, em que sejam discriminados os exatos montantes de investimentos pretendidos;
 - 1.2.** boletins de subscrição de cotas; ou
 - 1.3.** compromissos de investimentos.
- 2.** Identificação e comprovação, pelo Gestor, do credenciamento do responsável pelo Fundo (pessoa física) junto à CVM. A Proposta deverá ter um representante do Gestor como responsável pelo Fundo perante a CVM. Não será aceita a apresentação do protocolo de solicitação de credenciamento.
- 3.** Comprovação, pelo Gestor, da autorização (pessoa jurídica) concedida pela CVM para o exercício das atividades de gestão/administração de carteira de valores mobiliários ou apresentação de protocolo do pedido dessa autorização.

Anexo – Modelo de Proposta

[INSERIR NOME DO FUNDO]
[INSERIR NOME DO GESTOR]

[INSERIR DATA DA PROPOSTA]

[PAPEL TIMBRADO DO INTERESSADO]

PROPOSTA DO [INSERIR NOME DO FUNDO]

Formulário de Habilitação para Participação no Processo Seletivo

IDENTIFICAÇÃO DO FUNDO:	
Nome do Fundo:	[NOME REGISTRADO OU PREVISTO DO FUNDO]
Modalidade de Apoio pleiteada:	[VENTURE CAPITAL OU PRIVATE EQUITY, CONFORME EDITAL]
Montante pleiteado:	[VALORES EM MOEDA CORRENTE (R\$)]
Capital comprometido alvo:	[VALORES EM MOEDA CORRENTE (R\$)]
Montante captado:	[VALORES EM MOEDA CORRENTE (R\$) – DEVERÁ SER COMPROVADO CONFORME EDITAL E ROTEIRO]
IDENTIFICAÇÃO DO RESPONSÁVEL PERANTE A CVM:	
Nome do Responsável:	[NOME COMPLETO DO RESPONSÁVEL PERANTE A CVM– DEVERÁ SER COMPROVADO CONFORME EDITAL E ROTEIRO]
CPF do Responsável:	[CPF DO RESPONSÁVEL PERANTE A CVM– DEVERÁ SER COMPROVADO CONFORME EDITAL E ROTEIRO]
IDENTIFICAÇÃO DO GESTOR:	
Nome empresarial/Razão Social:	[NOME COMPLETO DO GESTOR]
CNPJ:	[CNPJ DO GESTOR]
Endereço da Sede:	[ENDEREÇO OPERACIONAL NO BRASIL]
Nome da pessoa para contato:	[MEMBRO DA EQUIPE-CHAVE RESPONSÁVEL PELO CONTATO COM OS COTISTAS]
Telefone:	[TELEFONE DA PESSOA PARA CONTATO]
Correio Eletrônico:	[E-MAIL DE PESSOA PARA CONTATO]
Endereço para Correspondência:	[PREENCHER SE DIFERENTE DO ENDEREÇO DA SEDE]
DECLARAÇÕES:	
<p>O(A) [INSERIR NOME DO GESTOR], na qualidade de Gestor do [INSERIR NOME DO FUNDO], vem por meio deste declarar que:</p> <ul style="list-style-type: none">• possui escritório operacional no Brasil, situado em [INSERIR ENDEREÇO OPERACIONAL NO BRASIL COMPLETO]; e• dispõe da estrutura e da qualificação necessária em sua equipe de gestão para executar a Proposta apresentada.	
[INSERIR ASSINATURA DOS REPRESENTANTES LEGAIS DO FUNDO]	

[PAPEL TIMBRADO DO INTERESSADO]

PROPOSTA DO [INSERIR NOME DO FUNDO]

Índice

[INSERIR ÍNDICE, INCLUINDO CAPÍTULOS E PÁGINAS]

[PAPEL TIMBRADO DO INTERESSADO]

PROPOSTA DO [INSERIR NOME DO FUNDO]

Sumário Executivo da Proposta

[INSERIR SUMÁRIO EXECUTIVO – MÁXIMO DUAS PÁGINAS]

[PAPEL TIMBRADO DO INTERESSADO]

PROPOSTA DO [INSERIR NOME DO FUNDO]

Capítulo I – Informações do Gestor (Companhia) e da Equipe

[INSERIR INFORMAÇÃO QUE JULGAR NECESSÁRIA, OBSERVANDO OS CRITÉRIOS ELIMINATÓRIOS DO EDITAL E O CONTEÚDO MÍNIMO DESTES ROTEIROS]

[PAPEL TIMBRADO DO INTERESSADO]

PROPOSTA DO [INSERIR NOME DO FUNDO]

Capítulo II – Características do Fundo

[INSERIR INFORMAÇÃO QUE JULGAR NECESSÁRIA, OBSERVANDO OS CRITÉRIOS ELIMINATÓRIOS DO EDITAL E O CONTEÚDO MÍNIMO DESTES ROTEIROS]

[PAPEL TIMBRADO DO INTERESSADO]

PROPOSTA DO [INSERIR NOME DO FUNDO]

Capítulo III – Custos do Fundo

[INSERIR INFORMAÇÃO QUE JULGAR NECESSÁRIA, OBSERVANDO OS CRITÉRIOS ELIMINATÓRIOS DO EDITAL E O CONTEÚDO MÍNIMO DESTES ROTEIROS]

[PAPEL TIMBRADO DO INTERESSADO]

PROPOSTA DO [INSERIR NOME DO FUNDO]

Capítulo IV – Status de Captação/Cronograma de Fechamentos

[INSERIR INFORMAÇÃO QUE JULGAR NECESSÁRIA, OBSERVANDO OS CRITÉRIOS ELIMINATÓRIOS DO EDITAL E O CONTEÚDO MÍNIMO DESTES ROTEIROS]

[PAPEL TIMBRADO DO INTERESSADO]

PROPOSTA DO [INSERIR NOME DO FUNDO]

Anexos

[INSERIR INFORMAÇÃO QUE JULGAR CONVENIENTE, OBSERVANDO O LIMITE GERAL DE ATÉ 50 PÁGINAS PARA A PROPOSTA]

[PAPEL TIMBRADO DO INTERESSADO]

PROPOSTA DO [INSERIR NOME DO FUNDO]

Comprovantes de captação e de credenciamento na CVM

[INSERIR INFORMAÇÃO MÍNIMA DESTE ROTEIRO]