IGEPREV-TO
Fl. 77
Ass.

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

ASSUNTO : Credenciamento de Instituições Financeiras

PARECER DINVEST/
ANÁLISE DE CREDENCIAMENTO Nº 029/2017

Interessado: ÁTICO ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA
CNPJ: 01.290.707/0001-42
Categoria: Gestor
Objetivo: Credenciamento

Nº do Processo: 2017/24830/003220

Análise resumida das documentações constantes no Processo

A partir da analise 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 BACEN, não foram localizados processos relevantes.

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;

IGEPREV-TO
Fl. 78
Ass.

Certidão de Débitos relativas 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.

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

A Ático prima pelo constante treinamento da equipe. A empresa tem um programa de estagiário/trainee que dura aproximadamente um ani e abrange desde filosofia (Descartes e Karl Popper), história e lógica/linguagem (Pascal Idle) até disciplinas especificas e direcionadas como estatística/econometria, Teoria dos Jogos, contabilidade, Valuation empresaria, derivativos financeiros e legislação (leis, instruções e normas). Em seguida, em caso de aprovação, o estagiário/trainee é alocado na área adequada com ser perfil: renda Variavel, renda Fixa ou Câmbio.

Para funcionários mais experientes e sócios, a Ático incentiva a continuidade do aprendizado através de cursos de especialização, mestrados, MBAs e certificações como a nacional CNPI (Certificado Nacional de Profissional de Investimento) e as internacionais (Chartered Financial Analyst) e CIIA (Certified Internacional Investment Analyst).

6- Histórico e experiência de atuação

A Ático fio fundada, em 1996, pelos sócios da Ativa CTV, corretora que atua desde 1983 no mercado financeiro. Em 2003, iniciou-se a reestruturação e início da atual filosofia da empresa com o ingresso de Ricardo Junqueira como sócio responsável pela gestão. Em 2006, ocorreu a separação física em relação à Ativa CTV com a conseqüente criação de um "chinese wall". No segundo semestre de 2007, iniciou-se a reesturturação do fundo Ático Hedge FIM, com a entrada do gestor Eduardo Canto. Em 2008 a Ático tornou-se uma empresa totalmente independente após a aquisição das participações detidas por executivos da Ativa CTV, pelos próprios gestores/executivos da Ático. Em 2009, houve a entrada de novos sócios e aplicação da área de atuação na qual foram incluídas o Private Equity e Real Estate. 2011 foi marcado pelo início das atividades da DTVM. Em março de 2012, a Ático Administração de Recursos lança a Ático Long Biased.

IGEPREV-TO
Fl. 79
Ass.

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	-	-	-
FI de Renda Fixa	-	-	-
FI de Índices Referenciados em Renda Fixa	-	-	-
FI em Direitos Creditórios	-	-	-
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	-	-	-
FI Ações referenciados	-	-	-
FI de Índices Referenciados em Ações	-	-	-
FI em Ações	-	-	-
FI Multimercado	-	-	-
FI em Participações	-	-	-
FI Imobiliário	-	-	-
FI Ações referenciados	-	-	-

8- Volume de recursos sob administração/gestão

Mês/Ano	Patrimônio sob gestão (posição final do período)	Número de pessoas que trabalham na empresa	Número de portfólios sob gestão
2008	R$ 92,7 MM	10	5
2009	R$ 121,6 MM	14	3
2010	R$ 219,9 MM	21	8
2011	R$ 290,0 MM	29	9
2012	R$ 640 MM	30	15
2013	R$ 774,3 MM (30/ago/2013)	29	12
2014	1,120 MM	21	12
2015	800 MM	21	9
2016	800 MM	17	9

IGEPREV-TO
Fl. 80
Ass.

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
ÁTICO FLORESTAL FIP	-0,14	-0,11	-0,14	-0,11	-0,14	-0,13	-0,77
ÁTICO RENDA FII	-0,05	-0,02	-0,03	0,36	0,03	-0,10	0,19

* Fundos que entraram posteriormente na carteira.

Em linhas gerais, observa-se que as rentabilidades dos fundos ÁTICO FLORESTAL FIP e ÁTICO RENDA FII não foram satisfatórias, não superando a meta atuarial de IPCA + 6% a.a.

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

A ÁTICO ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA segue procedimentos próprios para cada nova operação de crédito para ser analisada e aprovada. Além dos procedimentos mencionados, a análise das operações deve levar em consideração não só as informações da empresa emissora, mas também a dos seus controladores. A análise deve levar em consideração também questões afeitas ao grupo econômico do qual a empresa devedora faz parte, como a capacidade gerencial do controlador, a estrutura de governança existente, a percepção do mercado com relação ao grupo, vantagem comparativa, a situação patrimonial e financeira, o porte da empresa, a liquidez e o prazo das principais obrigações, além dos possíveis riscos de contágio de danos à imagem e de conflitos de interesse em assembléias.

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 ÁTICO ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA não 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

IGEPREV-TO
Fl. 81
Ass.

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

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

Após analise da documentação apresentada pela instituição, e tendo como fator relevante a necessidade de credenciamento para acompanhamento do fundo e buscar recuperação do mesmo, a DINVEST sugere a renovação considerando o item 11 da presente análise.

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