



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

**ASSUNTO** : Credenciamento de Instituições Financeiras

**PARECER DINVEST/  
ANÁLISE DE CREDENCIAMENTO Nº 005/2017**

**Interessado:** BB GESTÃO DE Recursos – DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS.

**CNPJ:** 30.822.936/0001-69

**Categoria:** Administrador/Gestor

**Objetivo:** Renovação de Credenciamento

**Nº do Processo:** 2017/24830/001422

**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 foi localizada uma relação intensa de processos, podendo ser consultado no link: <http://sistemas.cvm.gov.br/>

No site do BACEN, os processos existentes estão com acesso restrito podendo ser conferido pelo link: [http://sei.fazenda.gov.br/sei/modulos/pesquisa/crsfn\\_md\\_pesq\\_processo\\_pesquisar.php?acao\\_externa=protocolo\\_pesquisar&acao\\_origem\\_externa=protocolo\\_pesquisa\\_r&id\\_orgao\\_acesso\\_externo=0](http://sei.fazenda.gov.br/sei/modulos/pesquisa/crsfn_md_pesq_processo_pesquisar.php?acao_externa=protocolo_pesquisar&acao_origem_externa=protocolo_pesquisa_r&id_orgao_acesso_externo=0).

Contudo, é consenso que o BB é uma Instituição séria e que atende aos critérios estabelecidos na atual Política de Investimentos.



**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 Estadual: positiva com efeitos negativos;

Certidão da Fazenda Municipal:

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 política de treinamento e desenvolvimento profissional está alinhada com a estratégia corporativa e inserida nas Políticas e Diretrizes de Gestão de Pessoas do conglomerado e busca desenvolver a excelência humana e profissional dos funcionários, provendo soluções educacionais capazes de potencializar os desempenhos profissionais e organizacionais. Prevê a concessão de bolsas de pós-graduação (especialização ou mestrado profissional) e de bolsas para estudo de idiomas estrangeiros, além da contratação de cursos para desenvolvimento e aprimoramento dos conhecimentos e habilidades dos funcionários.

Mais informações podem ser verificadas diretamente no QDD no processo de credenciamento.

### **6- Histórico e experiência de atuação**

Fundada em 1986, a BB Gestão de Recursos DTVM S.A, com sede no Rio de Janeiro e escritório em São Paulo, tem como atividades principais a estruturação, instituição, administração e gestão de fundos, carteiras e clubes de investimento. Líder na indústria nacional de Administração e Gestão de fundos de investimentos desde 1994, a instituição conta com profissionais de alto nível de qualificação e comprometimento e possui produtos destinados aos diversos segmentos de investidores.



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

A BB DTVM possui o Rating MQ1, nota máxima em qualidade de gestão, atribuída pela Moody's América latina, uma das principais agências classificadoras de risco do mundo. O Rating agrega grande valor a empresa e constitui importante diferencial para mercado, atestando o alto grau de autonomia concedido à BB OTVM na realização de seus processos. Fonte: Questionário Due Diligence – QDD.

**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                                                           | 1            | R\$ 31.305.335.000,00             | 4.485                |
| FI Renda Fixa/Referenciados                                                     | 2            | R\$ 3.080.410.000,00              | 564                  |
| FI de Índices Referenciados em Renda Fixa                                       | -            | -                                 | -                    |
| FI de Renda Fixa                                                                | 10           | R\$ 10.144.795.000,00             | 1.910                |
| 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                                            | 3            | R\$ 231.599.000,00                | 13.652               |
| FI em Ações                                                                     | 21           | R\$ 2.314.941.000,00              | 178.918              |
| FI Multimercado                                                                 | 1            | R\$ 119.229.000,00                | 86                   |
| FI em Participações                                                             | -            | -                                 | -                    |
| FI Imobiliário                                                                  | -            | -                                 | -                    |
| FI Ações referenciados                                                          | -            | -                                 | -                    |

**8- Volume de recursos sob administração/gestão**

| Mês/Ano  | Patrimônio da Instituição (R\$) | Patrimônio total sob admin/ gestão (R\$) | Nº de fundos sob admin/ gestão | Nº de cotistas dos fundos sob admin/ gestão |
|----------|---------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------|
| Dez/2016 | R\$ 714.754,00                  | R\$ 716.647,00                           | 644                            | 2.000.757                                   |
| Dez/2015 | R\$ 587.740,00                  | R\$ 591.995,00                           | 603                            | 2.004.566                                   |
| Dez/2014 | R\$ 542.087,00                  | R\$ 545.174,00                           | 588                            | 1.802.039                                   |
| Dez/2013 | R\$ 478.553,00                  | R\$ 479.863,00                           | 558                            | 1.426.882                                   |
| Dez/2012 | R\$ 434.128,00                  | R\$ 435.216,00                           | 528                            | 1.375.245                                   |



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

**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      |
|-------------------------------------------|--------------|-------------|-------------|--------------|--------------|-------------|-------------|
| <b>Carteira</b>                           | <b>-0,10</b> | <b>1,28</b> | <b>0,66</b> | <b>-0,40</b> | <b>-0,14</b> | <b>0,23</b> | <b>1,53</b> |
| BB PERVIDENCIARIO RF PERFIL FICFI         | 1,10         | 0,89        | 1,07        | 0,78         | 0,92         | 0,81        | 5,70        |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M TP FI*         | -            | 0,75        | 1,47        | 0,50         | 0,25         | 1,30        | 4,34        |
| BB PREVI IDKA 2*                          | -            | 0,59        | 1,41        | 0,76         | 0,39         | 0,61        | 3,81        |
| BB PREVIDENCIARIO RF TP IPCA II           | 1,12         | 1,41        | 1,48        | 0,74         | 0,71         | 0,57        | 6,18        |
| BB PREVIDENCIARIO RF TP IX                | 1,01         | 0,96        | 1,32        | 0,79         | 0,71         | 0,57        | 5,48        |
| BB PREVIDENCIARIO RF TP XII               | 1,01         | 0,96        | 1,33        | 0,79         | 0,71         | 0,57        | 5,49        |
| BB PREVIDENCIARIO IRF-M 1                 | 1,26         | 0,77        | 1,10        | 0,86         | 0,89         | 0,87        | 5,89        |
| BB PREVIDENCIARIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FICFI | 1,81         | 1,25        | 0,85        | 0,33         | -0,36        | 0,80        | 4,76        |
| TMA - IPCA + 6%                           | 0,87         | 0,82        | 0,74        | 0,63         | 0,80         | 0,26        | 4,18        |
| 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.

Em linhas gerais, observa-se que as rentabilidades dos fundos do BB são boas e vêm alcançando a Meta Atuarial, de IPCA + 6% a.a., e superando o seus benchmarks, mesmo frente ao atual cenário econômico.

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

O Banco do Brasil possui rigorosos critério de avaliação e análise de riscos dentre as várias barreiras de controle podemos citar que conforme o QDD enviado pela empresa o sistema de controle de risco é o sistema RiskWatch.

Mais informações sobre a política de controle de risco bem como as metodologias aplicadas podem ser verificadas no próprio QDD

**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.

O Banco do Brasil 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



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

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 pelo Banco do Brasil, 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 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