



ASSUNTO : Credenciamento de Instituições Financeiras

**PARECER DINVEST/
ANÁLISE DE CREDENCIAMENTO Nº 004/2017**

Interessado: BRB DTVM S.A
CNPJ: 33.850.686/0001-69
Categoria: Administrador/Gestor
Objetivo: Renovação de Credenciamento

Nº do Processo: 2017/24830/001398

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 foram localizados 2 processos, podendo ser consultado no link: <http://sistemas.cvm.gov.br/>

No site do BACEN, não foram encontrados processos.

3- Regularidade Fiscal e Previdenciária

Regularidade Fiscal verificada a partir de certidões anexas ao processo de credenciamento, a saber:

Certidão da Fazenda Distrital: negativa;



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

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

O atual modelo de gestão de pessoas da Instituição, conforme QDD pagina 10, informa que a instituição disponibiliza aos colaboradores um Centro de Treinamento. Seus critério de para promoção são centrados na meritocracia e mediante processos seletivos internos.

Os dados do profissional responsável perante a CVM incluindo resumo profissional estão anexos ao processo de credenciamento.

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

6- Histórico e experiência de atuação

O resumo do currículo profissional dos seus executivos encontrasse no QDD.

A BRB DTVM e BRB – Banco de Brasília são coligadas, e responsáveis pela administração de fundos de renda fixa e variável. Além de atuar como administradora de recursos de terceiros, também realiza a intermediação de títulos e privados e a captação de recursos juntos a seus clientes institucionais, especialmente Fundos de Pensão, Seguradoras e Administradoras de Fundos de Investimentos.

Possui quadro de servidores aptos a realizar operações no mercado financeiro e a orientar os Gerentes dos Pontos de Atendimento e demais servidores doo Banco, que necessitam de esclarecimentos em relação a qualquer produto do mercado financeiro.

Fonte: Questionário Due Diligence – QDD.



IGEPREV

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

7- Principais categorias de ativos e fundos

Fundos de Investimento sob administração/gestão classificação Resolução CMN	Nº de fundos	Patrimônio total dos fundos (R\$)	Nº total de cotistas
FI 100% títulos do TN	36	R\$ 35.568.047.133,99	5883
FI Renda Fixa/Referenciados	1	R\$ 2.183.514.885,24	326
FI de Índices Referenciados em Renda Fixa	-	-	-
FI de Renda Fixa	3	R\$ 4.821.790.392,79	912
FI de Índices Referenciados em Renda Fixa	-	-	-
FI em Direitos Creditórios	-	-	-
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	1	R\$ 252.066.010,81	23
FI Ações referenciados	8	R\$ 734.461.667,86	267
FI de Índices Referenciados em Ações	2	R\$ 106.008.344,16	107
FI em Ações	1	R\$ 21.288.964,94	16
FI Multimercado	12	R\$ 855.011.666,05	71443
FI em Participações	8	R\$ 736.905.686,65	154
FI Imobiliário	2	R\$ 136.044,25	24
FI Ações referenciados	1	R\$ 156.440.105,45	441

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\$ 51.025.000,00	R\$ 3.457.823.305,72	38	15629
Dez/2015	R\$ 51.025.000,00	R\$ 2.303.947.048,96	37	16430
Dez/2014	R\$ 47.155.000,00	R\$ 1.282.000.000,00	26	N/D
Dez/2013	R\$ 43.761.000,00	R\$ 1.098.757.712,75	26	N/D
Dez/2012	R\$ 42.217.000,00	R\$ 1.551.685.361,62	24	N/D



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
Carteira	-0,10	1,28	0,66	-0,40	-0,14	0,23	1,53
GF FIA	5,98	0,82	-2,12	-1,27	-6,10	0,09	-2,96
BRB RF 2023	0,83	0,71	0,81	0,66	0,82	0,74	4,66
BRB FII SIA CORPORATE	0,05	0,04	0,09	0,00	0,00	0,00	0,18
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.

Observa-se que as rentabilidades dos fundos do BRB não alcançaram a Meta Atuarial, com exceção do BRB RF 2023, Fundo de Renda Fixa, os demais são Renda Variável.

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

A Gestão de Risco é executada por unidade do Banco BRB conforme QDD, de forma segregada e independente das unidades de negociação e de auditorias internas.

Utiliza para apuração do risco de preço o Valor do Risco (Var) e o Teste de Estresse.

Possui classificação de risco como nota "LFg3+" emitido pela LF Rating, documento anexo ao processo de credenciamento.

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.

As 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.



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

12- Conclusão da análise

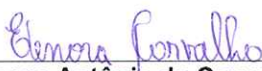
Trata-se de renovação de Credenciamento de instituição financeira (recadastramento).

Após análise 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