



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

ASSUNTO : Credenciamento de Instituições Financeiras

**PARECER DINVEST/
ANÁLISE DE CREDENCIAMENTO Nº 003 2017**

Interessado: CAIXA ECONOMICA FEDERAL
CNPJ: 00.360.305/0001-04
Categoria: Administrador/Gestor
Objetivo: Renovação de Credenciamento

Nº do Processo: 2017/24830/001424

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_pesquisar&id_orgao_externo=0.

Contudo, é consenso que a Caixa 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 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 26, tem como objetivo consolidar uma cultura organizacional baseada em uma gestão proativa de talentos e por competência. Dá ênfase a meritocracia, inovação, eficiência e melhoria contínua. Possui política para treinamento e desenvolvimento profissional dos seus funcionários buscando desenvolver a carreira, oferecendo inclusive uma Universidade Corporativa com diversos cursos de aperfeiçoamento.

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

6- Histórico e experiência de atuação

A Caixa Econômica Federal é uma instituição financeira constituída pelo Decreto-Lei nº 759, de 12 de agosto de 1969, sob a forma de empresa pública com personalidade jurídica de direito privado, vinculada ao Ministério da Fazenda, com sede em Brasília – Distrito Federal. Sua atuação abrange todo o território nacional e, no exterior, opera por meio de escritórios de representação no Japão, nos Estados Unidos e na Venezuela. Seu capital social pertence integralmente à União.

Desde que foi criada, em 1861, a Caixa sempre buscou ser mais que apenas um banco, mas uma instituição realmente presente na vida de milhões de brasileiros.

A Caixa não parou de crescer, de se desenvolver, de diversificar e ampliar suas áreas de atuação. Hoje, tem uma posição consolidada no mercado como um banco de grande porte, sólido e moderno. Como principal agente das políticas públicas do



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

governo federal, está presente em todo o país, sem perder sua principal finalidade: a de acreditar nas pessoas.

A Vice-Presidência de Gestão de Ativos de Terceiros – VITER é responsável pela gestão e administração de recursos de terceiros, atuando consoante às Melhores Práticas de Mercado e conduz relações transparentes e éticas com todos os participantes do mercado. Segundo critérios da ANBIMA, é a quarta maior administradora e gestora de recursos de terceiro do país.

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 | 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 |

A Caixa oferece um portfólio diversificado de fundos para aplicações, podendo ser consultado em www.caixa.gov.br/fundos-investimentos uma lista de possibilidades.

A apresentação da VITER de março de 2017, anexa ao processo de credenciamento, relaciona as categorias de Fundos disponíveis para aplicação dos RPPS distribuídos em Renda Fixa e Variável, com forme Resolução CVM 3.922/2010..



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

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 |
|----------|---------------------------------|--|--------------------------------|---|
| Mar/2016 | R\$ 576.499.085.419,60 | R\$ 405.326.351.791,75 | 420 | 1.144.525 |
| Dez/2015 | R\$ 546.561.303.566,40 | R\$ 386.918.623.396,36 | 423 | 1.118.065 |
| Dez/2014 | R\$ 487.984.447.563,25 | R\$ 351.180.578.944,59 | 418 | 1.257.615 |
| Dez/2013 | R\$ 459.650.963.744,93 | R\$ 335.837.960.552,35 | 426 | 1.221.307 |
| Dez/2012 | R\$ 398.204.866.693,28 | R\$ 275.453.478.444,50 | 358 | 900.462 |

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 |
| CAIXA FI BRASIL REF DI LP | 1,07 | 0,59 | 1,07 | 0,79 | 0,93 | 0,82 | 5,39 |
| CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF | 1,26 | 0,99 | 1,08 | 0,85 | 0,90 | 0,86 | 6,09 |
| CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP* | - | 0,46 | 1,38 | 0,70 | 0,08 | 0,51 | 3,16 |
| CAICA FI BRASIL IDKA IPCA 2A FR LP* | - | 0,59 | 1,42 | 0,79 | 0,41 | 0,62 | 3,89 |
| CAIXA FI BRASIL 2024 IV TP RF | 1,77 | 3,22 | 1,18 | 0,08 | -0,39 | 0,16 | 6,13 |
| CAIXA FI BRASIL 2020 IV TP RF | 1,23 | 1,88 | 1,64 | 0,68 | 0,04 | 0,57 | 6,18 |
| CAIXAFI BRASIL 2020 V TP RF | 1,22 | 1,88 | 1,64 | 0,68 | 0,04 | 0,57 | 6,17 |
| CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES | 1,01 | 0,06 | 0,97 | 0,73 | 0,85 | 0,74 | 4,44 |
| 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 | 1,12 | 0,87 | 1,05 | 0,79 | 0,93 | 0,81 | 5,70 |

* Fundos que entraram posteriormente na carteira.

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

Consideração: Os fundo IMA-B5 e IDKA estão na carteira a partir de meados de fevereiro e conforme pode ser observado foram afetados pela crise política deflagrada em 18 de maio de 2017, mas já apresentam sinais de recuperação. Se considerar uma comparação com a TMA apenas no período de aplicação dos mesmo, muito provavelmente teremos um resultado superior a meta.

[Handwritten signatures]



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

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

A Caixa Econômica Federal possui classificação de risco como gestora tendo nota de "Mais Alto Padrão" emitido pela Fitch Rating, documento anexo ao processo de credenciamento.

O próprio relatório de Rating considera a cultura de risco da instituição como "bastante conservadora" com vários limites de risco de mercado, crédito e liquidez bem estabelecidos e forte supervisão dos seus principais executivos.

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 Caixa Econômica Federal 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

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

Após análise da documentação apresentada pela CAIXA ECONÔMICA FEDERAL, 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