



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

ASSUNTO : Credenciamento de Instituições Financeiras

**PARECER DINVEST/
ANÁLISE DE CREDENCIAMENTO Nº 024/2017**

Interessado: CITIBANK DTVM S/A
CNPJ: 33.868.597/0001-40
Categoria: Administrador
Objetivo: Renovação de Credenciamento

Nº do Processo: 2017/24830/002718

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 nos sites da CVM e Bacen alguns processos.

Contudo, dada condição de análise desse relatório busca renovação de credenciamento das instituições, não sendo permitidas aplicações fora da aderência a Política de Investimentos, assim o credenciamento visa única e exclusivamente para acompanhar e buscar retorno de crédito.

707
Ass.



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;

Certidão da Fazenda Municipal;

Certidão de Débitos relativas a Créditos Tributários Federais e à Dívida Ativa da União.

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

Além dos treinamentos aos qual todo funcionário devem se submeter, a corporação também estabelece a necessidade de desenvolvimento de programas de treinamentos específicos para cada unidade. Mais informações podem ser verificadas diretamente no QDD no processo de credenciamento.

6- Histórico e experiência de atuação

A Citibank DTVM S.A. é uma instituição financeira com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, autorizada pela CVM para o exercício profissional de administração e gestão de carteiras de valores mobiliários pelo Ato Declaratório CVM nº 1.223, de 8 de janeiro de 1990, conforme previsto no Artigo 23 da Lei 6.385/76, e na Instrução CVM 306/99. Trata-se de uma empresa integralmente detida pelo Grupo Citibank. A Citibank DTVM opera independentemente e é totalmente segregada de outros segmentos do Grupo Citibank no desempenho de suas atividades de administração e gestão de recursos de terceiros. Também presta os serviços de custódia, controladoria e escrituração de Fundos.

O conglomerado financeiro Citigroup atua em mais de 100 (cem) países e teve sua história iniciada em 1812, nos Estados Unidos. No Brasil desde 1915, foi pioneiro na prestação de serviços de custódia para terceiros em 1992 e iniciou a estratégia local com investidores institucionais em 1997.



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

Consagrado no mercado internacional financeiro como um dos maiores grupos em serviços aos mercados de capitais, o Grupo Citibank disponibiliza às grandes corporações soluções de custódia local e também para investidores estrangeiros; serviços personalizados de fundos de investimentos, que envolvem o processamento de ativo e passivo, bem como a administração de fundos de investimento e serviços de controladoria.

Fonte: Questionário Due Diligence – QDD.

7- Principais categorias de ativos e fundos

Entre os principais sob administração/gestão temos:

Fundos referenciados 14% de seus recursos; Multimercado 20%; e Outras categorias (FIDC, FIP, FII...): 66%.

8- Volume de recursos sob administração/gestão

A instituição administra um portfólio composto por aproximadamente R\$ 10,07 bilhões de recursos.

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
Jun/2016	39.4 Milhões	148 Bilhões	2223	72.166
Dez/2015	79,4 Milhões	151 Bilhões	2321	58.694
Dez/2014	94.5 Milhões	185 Bilhões	2655	58.595
Dez/2013	90.9 Milhões	213 Bilhões	2872	65.780
Dez/2012	70.2 Milhões	186 Bilhões	2644	62.294

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
BVA MASTER SENIOR	-0,53	13,76	-1,01	1,83	77,27	2,21	106,67
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

Apesar de super a meta atuarial o fundo esta em lista de sindicância e o desempenho do primeiro semestre reflete em grande parte o histórico de PDD's que sofreu no ultimo ano.



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

É importante destacar que esse ativo não possui liquidez e que assim que possível deverão ser resgatados.

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

A equipe de Risk do CitiBank é responsável pela quantificação e avaliação de área das variáveis de risco de mercado. Diariamente é calculado o risco de mercado VaR para cada um dos portfólios administrados pela Citi DTVM, bem como seus ganhos ou perdas. Caso as referidas variáveis aproximem-se dos parâmetros previamente definidos, a equipe inicia uma investigação que pode culminar com uma notificação ao gestor para que esclarecimentos sejam prestados. Eventuais desvios e as devidas explicações são reportados no Comitê Fiduciário que ocorre mensalmente.

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.

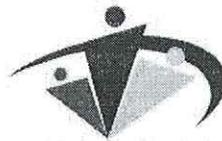
A instituição não é aderente a atual Política Anual de Investimentos para aplicação e realocações.

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 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.



IGEPREV

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

**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