



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

ASSUNTO : Credenciamento de Instituições Financeiras

**PARECER DINVEST/
ANÁLISE DE CREDENCIAMENTO Nº 021 / 2017**

Interessado: G.F. GESTÃO DE RECURSOS LTDA (GERAÇÃO FUTURO)
CNPJ: 09.630.188/0001-26
Categoria: Gestor
Objetivo: Renovação de Credenciamento

Nº do Processo: 2017/24830/001658

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 e Bacen, não foram encontrados nenhuma correspondência a processos.

3- Regularidade Fiscal e Previdenciária

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

Certidão municipal: negativa;

Certidão da Fazenda Estadual: negativo;



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

Certidão de Negativa de débitos relativos aos tributos federais e a 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

O resumo profissional dos principais executivos da instituição se encontra anexo ao Questionário Due Diligence.

O atual modelo de gestão de pessoas da Instituição, conforme QDD tem como objetivo a retenção de talentos incentivando promoções e a possibilidade de movimentações internas e busca valorizar os talentos, A empresa tem a preocupação de atualizar e aperfeiçoar constantemente os colaboradores ajudando os a desenvolver suas competências e conhecimentos técnicos.

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

6- Histórico e experiência de atuação

A GF Gestão de Recursos faz parte do Grupo Brasil Plural. Conforme QDD, item 2.11 a GF Recursos tem crescido de forma consistente e planejada desde o início de suas atividades, em 2008. A empresa dispõe de estrutura robusta e escalável, com capital intelectual altamente especializado.

Atualmente, a estrutura de análise e pesquisa é composta por um gestor, um gerente de análise, um analista sênior e um analista pleno além de um assistente de análise, a equipe possui experiência média no mercado de renda variável de mais de 10 anos.

77 2



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

7- Principais categorias de ativos e fundos

A GF contabilizou no final de 2016 a gestão de 5.046.509.987,18 bilhões de reais, divididos da seguinte forma:

- 17,1% em Renda Fixa;
- 8,5% em Fundos Multimercados;
- 63,7% em Ações; e
- 10,7% em outras categorias.

8- Volume de recursos sob administração/gestão

Mês/Ano	Patrimônio total sob admin/ gestão (R\$)	Nº de fundos sob admin/ gestão
Dez/2016	R\$ 5.046.509.987,18	47
Dez/2015	R\$ 3.350.688.849,07	41
Dez/2014	R\$ 3.636.908.406,25	40
Dez/2013	R\$ 4.172.123.614,21	38

9- Avaliação da rentabilidade dos fundos sob sua administração/gestão:

FUNDOS	jan/17	fev/17	mar/17	abr/17	mai/17	jun/17	No Ano	Benchmark	% Bench Período	% Bench	% TMA
Carteira	-0,10	1,28	0,66	-0,40	-0,14	0,23	1,53	TMA	4,18	36,71	36,71
GF FIA PROGRAMADO	6,23	0,81	-2,26	-1,26	-5,93	0,17	-2,61	IBOVESPA	4,42	-59,13	-62,55
GF FIA	5,98	0,82	-2,12	-1,27	-6,10	0,09	-2,96	IBOVESPA	4,42	-66,91	-70,78
GF DIVIDENDOS	4,84	1,64	-1,96	-1,39	-5,34	0,25	-2,24	IBOVESPA	4,42	-50,68	-53,61
IBOVESPA	7,37	3,08	-2,52	0,64	-4,12	0,30	4,42	-	-	-	-
IDKA IPCA 2ª	0,30	0,67	1,62	0,92	0,45	0,79	4,84	-	-	-	-
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	-	-	-	-

Em linhas gerais, observa-se que as rentabilidades da GF ficaram a quem do esperado, contudo o cenário do primeiro semestre de 2017 não foi favorável a Fundos de Ações e Referenciados de Ações, visando manter a diversificação da carteira os papeis foram mantidos, mas já abre precedentes para estudos de realocação dos seus ativos, ou o cenário dando sinais de recuperação pode-se optar por aguardar um melhor momento para negociação.

77



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

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

A GF possui classificação de risco como gestora tendo nota QG2 emitido pela Austin Rating, documento anexo ao processo de credenciamento.

Importante salientar que a instituição possui Código de Ética, Manual de Gestão de Risco e de Risco de Liquidez, todos anexos 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.

Instituições não aderentes a Política Anual de Investimentos serão 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.

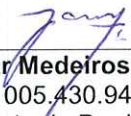
12- Conclusão da análise

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

Após análise da documentação apresentada pela Instituição, 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