



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

**ASSUNTO** : Credenciamento de Instituições Financeiras

**PARECER DINVEST/  
ANÁLISE DE CREDENCIAMENTO Nº 002/2017**

**Interessado:** GRADUAL, CORRETORA DE CÂMBIO, TÍT. E VAL. MOBIL. S/A  
**CNPJ:** 33.918.160/0001-73  
**Categoria:** Administrador/Gestor  
**Objetivo:** Renovação de Credenciamento

**Nº do Processo:** 2017/24830/001439

**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 localizados processos em aberto.

No site do BACEN, não foi encontrado nenhum processo.

O Igeprev considera que os processos de renovação deverão seguir o tramite objetivando o acompanhamento do Fundo, conforme fechamento dessa análise.

**3- Regularidade Fiscal e Previdenciária**

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

Certidão da Fazenda Estadual;



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

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**

Adesão a Cursos de especialização e mestrado. Mais informações podem ser verificadas diretamente no QDD no processo de credenciamento.

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

Fundada em janeiro de 1991, como uma Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários, a Gradual atendia em principio um grupo selecionado de pessoas físicas e posteriormente foram incluídas pessoas jurídicas não financeiras. Em março de 2000, adquiriu um título patrimonial da Bolsa de Valores de Santos, alterando assim, a sua denominação para a Gradual CCTM S.A tornando-se corretora permissionária eletrônica junto a Bolsa de Valores de São Paulo – BOVESPA. Em setembro do mesmo ano, adquiriu títulos patrimoniais da BOVESPA elevando-a ao patamar de Corretora Nacional, operando diretamente no pregão da Bolsa e nos sistemas eletrônicos Mega Bolsa e Soma. Com a aquisição de título patrimonial da Bolsa de Mercadorias & Futuros, em janeiro de 2002, a Gradual passou a oferecer aos seus clientes uma gama maior de serviços. Em 2006, Fernanda de Lima assume a presidência da Gradual e inicia a implantação de gestão profissional e em 2009 a família de Lima adquire 100% das ações e inicia a reestruturação da Rede de Varejo.

Atualmente a Gradual ocupa posição consolidada entre as líderes do mercado Bovespa e BMF, com atuação abrangente nos segmentos Corretora, Gestora, Advisory e Wealth Management. Seu foco em pessoas, qualidades e tecnologia resulta em uma equipe formada por profissionais capacitados e experientes. Além disso, sua postura de constante superação tem o reconhecimento do mercado:

Em 2013 conquistamos, o selo CETIP certifica;

*[Handwritten signature]*



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

Em 2014 obtive a autorização para operar câmbio (BACEN), bem como autorizações para prestação de serviços de custódia e de escrituração (CVM); e posiciona-se no topo de rankings de carteiras recomendadas do mercado.

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	-	-	-
FI Renda Fixa/Referenciados	-	-	-
FI de Índices Referenciados em Renda Fixa	-	-	-
FI de Renda Fixa	4	R\$ 180.612.514,07	-
FI de Índices Referenciados em Renda Fixa	-	-	-
FI em Direitos Creditórios	40	R\$ 2.162.094.875,82	-
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	1	R\$ 53.896.768,00	-
FI Ações referenciados	-	-	-
FI de Índices Referenciados em Ações	-	-	-
FI em Ações	3	R\$ 16.967.045,81	-
FI Multimercado	-	-	-
FI em Participações	8	R\$ 561.671.561,18	-
FI Imobiliário	1	R\$ 88.285.009,90	-
FI Ações referenciados	-	-	-

A Gradual CCTM S.A oferece um portfólio diversificado de fundos para aplicações, podendo ser consultado em [compliance@gradualinvestimentos.com.br](mailto:compliance@gradualinvestimentos.com.br) uma lista de possibilidades.

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

Conforme informações da própria instituição sob sua administração/gestão de R\$ 3.786.719.581,00 distribuídos em 76 fundos com aproximadamente 1.104 cotistas.

*Handwritten signatures and initials, including "77" and "Ass."*



**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>	-0,40	-0,14	0,23	<b>1,53</b>
LEME IMA-B FI RF PREVIDENCIÁRIO	2,49	-14,42	-0,13	0,74	0,79	0,01	<b>-11,05</b>
LEME MULTISSETORIAL IPCA FIDC	0,44	1,11	0,95	0,44	0,01	-48,97	<b>-47,45</b>
FIDC TREND BANK BANCO DE FOMENTO	-1,57	-3,03	-2,93	-3,04	-3,20	-4,08	<b>-16,59</b>
INFRA SANEAMENTO FIP	-0,17	-0,13	-0,16	0,00	-0,16	-0,16	<b>-0,78</b>
ÁTICO RENDA FII	-0,05	-0,02	-0,03	0,36	0,03	-0,10	<b>0,19</b>
INCENTIVO FIDC MULTISSETORIAL II	-2,67	3,93	0,54	0,10	0,74	-74,02	<b>-73,39</b>
TMA - IPCA + 6%	0,87	0,82	0,74	0,63	0,80	0,26	<b>4,18</b>
IPCA	0,38	0,33	0,25	0,14	0,31	-0,23	<b>1,18</b>
CDI	1,08	0,87	1,05	0,79	0,93	0,81	<b>5,66</b>

\* Fundos que entraram posteriormente na carteira.

As rentabilidades dos fundos administrados/geridos pela Gradual CCTM S.A não vêm alcançando a Meta Atuarial, de IPCA + 6% a.a.

Esses são fundos classificados como estressados e encontram-se citados em processos de sindicância local.

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

A Gradual CCTM S.A possui classificação de risco com nota "QG3-" emitido pela Austin 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.

A Gradual CCTM S.A não 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



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

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