



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

**ASSUNTO** : Credenciamento de Instituições Financeiras

**PARECER DINVEST/  
ANÁLISE DE CREDENCIAMENTO Nº 019/2017**

**Interessado:** INFRA ASSET MANAGEMENT LTDA  
**CNPJ:** 05.599.583/0001-32  
**Categoria:** Gestor  
**Objetivo:** Renovação de Credenciamento

**Nº do Processo:** 2017/24830/001490

**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, encontrado processo de recurso contra aplicação de multa em 2010.

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

Instituição citada na sindicância do Instituto. Não será realizado novos aportes ou realocações.

**3- Regularidade Fiscal e Previdenciária**



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

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**

A INFRA Asset mantém uma equipe com conhecimento amplo do Mercado de Capitais, fornecendo aos colaboradores acesso a treinamento interno e externo, quando necessário. Para cursos de especialização (pós-graduação) a Infra contribui com até 50% do valor. Para cursos de capacitação a Infra cobre até 100% do valor.

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

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

A INFRA Asset Management é uma gestora de recursos com foco nas áreas de infraestrutura (energia, saneamento e *real estate*) e gestão de ativos líquidos. Para a INFRA, gerir ativos não é somente uma decisão de investimento.

A INFRA destaca-se pela forma como participa na agregação e geração de valor, sobretudo na gestão de Fundos de Private Equity participando na estruturação, implantação e operação dos projetos, com presença e representação nas empresas investidas e aplicação de políticas e práticas de governança. Com aproximadamente R\$ 650 milhões sob gestão, a INFRA gere atualmente ativos nos setores de:

- Saneamento:
- 4 Concessões Públicas de Saneamento Básico
  - 2 Empresas de Soluções ambientais
  - 4 Concessões (PPP's) no setor de eficiência energética e gestão de iluminação pública



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

Imobiliário:

- Projetos em *Build to Suit*
- Fundo de Investimento Imobiliário - Centro de Distribuição Paraná Norte

Além dos fundos focados nos setores de infraestrutura, a INFRA gere Fundos de Investimento Multimercado e Fundos de Investimento em Renda Fixa, além de gestão de patrimônio (*Wealth Management*). 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  | -            | -                                 | -                    |
| FI de Índices Referenciados em Renda Fixa                                       | -            | -                                 | -                    |
| FI em Direitos Creditórios  | -            | -                                 | -                    |
| FI Renda Fixa "Crédito Privado"   | -            | -                                 | -                    |
| FI Ações referenciados  | -            | -                                 | -                    |
| FI de Índices Referenciados em Ações  | -            | -                                 | -                    |
| FI em Ações   | -            | -                                 | -                    |
| FI Multimercado   | 2            | R\$ 112.709.774,20                | 2                    |
| FI em Participações   | 2            | R\$ 436.155.608,84                | 11                   |
| FI Imobiliário  | 1            | R\$ 104.725.814,91                | 4                    |
| FI Ações referenciados  | -            | -                                 | -                    |

**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\$ 2.463.649,96                | R\$ 653.591.198,00                       | 5                              | 17  |
| Dez/2015 | R\$ 2.374.371,91                | R\$ 1.778.893.000,00                     | 8                              | 39  |
| Dez/2014 | R\$ 1.966.916,17                | R\$ 1.719.378.000,00                     | 8                              | 35  |
| Dez/2013 | R\$ 14.081,61                   | R\$ 1.924.700.000,00                     | 7                              | 23  |
| Dez/2012 | R\$ 144.094,12                  | R\$ 805.900.000,00                       | 1                              | 8   |

*JF*



**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> | <b>-0,40</b> | <b>-0,14</b> | <b>0,23</b> | <b>1,53</b>  |
| INFRA SANEAMENTO FIP  | -0,17        | -0,13       | -0,16       | 0,00         | -0,16        | -0,16       | <b>-0,95</b> |
| INFRA REAL ESTATE FII | -0,11        | 0,30        | 0,30        | 0,01         | 0,53         | 0,25        | <b>1,58</b>  |
| TMA - IPCA + 6%       | 0,87         | 0,82        | 0,74        | 1,28         | 0,97         | 0,26        | <b>4,18</b>  |
| IPCA                  | 0,38         | 0,33        | 0,25        | 0,14         | 0,30         | -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.

A rentabilidade dos fundos da INFRA Asset Management não alcançaram a Meta Atuarial, de IPCA + 6% a.a., no primeiro semestre.

O gestor dos fundo considera que esses fundo possuem retorno conforme curva J.

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

A INFRA Asset Management possui Rating de de Qualidade de Gestão pela LF Rating.

## 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.

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).

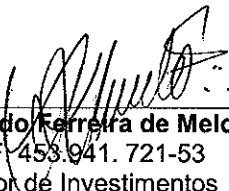



**IGEPREV**


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

Após análise da documentação apresentada pela instituição, e tendo como fator relevante a necessidade de credenciamento para acompanhamento do fundo, 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