

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

ASSUNTO : Credenciamento de Instituições Financeiras

**PARECER DINVEST/
ANÁLISE DE CREDENCIAMENTO Nº 014/2017**

Interessado: BANCO ITAÚ UNIBANCO S.A.
CNPJ: 60.701.190/0001-04
Categoria: Administrador/Gestor
Objetivo: Renovação de Credenciamento

Nº do Processo: 2017/24830/001423

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 não sendo localizados processos.

No site do BACEN, foram localizados 2 processos referentes a recursos frete ao Bacen e a CVM sendo o acesso aos autos dos processos restritos.

Contudo, é consenso que o Itaú é uma Instituição séria e que atende aos critérios estabelecidos na atual Política de Investimentos.

3- Regularidade Fiscal e Previdenciária

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

Prof. a.
LA



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

Certidão da Fazenda Municipal: Situação Regular;
Certidão da Fazenda Estadual: Certidão 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, possui um plano de remuneração que objetiva motivar, integrar e direcionar os funcionários aos objetivos e prioridades da área.

O plano está baseado numa participação variável nos resultados da Itaú Asset Management, concedida a cada funcionário elegível, em caso de se atingir e/ou superar as metas pré-estabelecidas em dois níveis: área de negócio e o desempenho individual.

Os mecanismos utilizados para retenção de talentos são: Política de Benefícios, Previdência Privada, Políticas de Méritos e Promoções, Programas de Formação (MBA nacional e internacional, programa de trainees e programa de estágio) e Job Swaps (oportunidade de executar projeto em uma das unidades externas da Itaú Asset Management).

Oferecendo Programas de Formação, Aperfeiçoamento, Especialização e Certificação Profissional.

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

6- Histórico e experiência de atuação

Itaú Administração de Ativos

Com a criação do Banco Itaú de Investimentos, em meados dos anos sessenta, o primeiro de seu gênero no país, o Itaú iniciou sua atuação no segmento de administração de recursos de terceiros, vocação que se mostraria natural nos anos que se seguiram.



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

Nos últimos anos, o Banco Itaú avançou atendendo às novas necessidades do mercado, criando produtos específicos e adequados para cada segmento de atuação e oferecendo ampla gama de facilidades operacionais.

Unibanco Asset Management (UAM)

Desde sua fundação em 1995, a UAM teve uma administração independente do Banco Unibanco, seguindo a política de chinese wall. Sua criação, uma iniciativa pioneira no Brasil, deu continuidade à longa e reconhecida trajetória do Unibanco na administração de recursos de terceiros.

Sua postura ética e rígidos princípios de controle sempre estiveram respaldados na tradição empresarial do Unibanco, um dos maiores grupos financeiros do Brasil, com mais de 80 anos de atuação no mercado brasileiro e internacional.

Itaú Unibanco

Em novembro de 2008, Itaú e Unibanco assinaram contrato de associação visando à unificação das operações financeiras dos dois bancos, formando o maior conglomerado financeiro privado do Hemisfério Sul.

Toda esta dedicação à sua vocação original de administração de recursos faz com que atualmente o Itaú Unibanco seja um dos maiores gestores privados de recursos de terceiros do país, com posição destacada no segmento de fundos mútuos, situando-se entre os principais gestores de recursos de fundos de pensão e com absoluta liderança no segmento de pessoas físicas.

Para mais informações a respeito da história do Itaú e Unibanco, favor consultar o site <https://www.itaubank.com.br/relacoes-com-investidores>.

Fonte: Questionário Due Diligence – QDD.

7- Principais categorias de ativos e fundos

Fundos de Investimento administração/gestão sob por classificação Resolução CMN	Nº de fundos	Patrimônio total dos fundos (R\$)	Nº total de cotistas
FI 100% títulos do TN	5	R\$ 3.081.223.528	390
FI Renda Fixa/Referenciados	-	-	-
FI de Índices Referenciados em Renda Fixa	1	R\$ 64.576.763	73
FI de Renda Fixa	4	R\$ 9.402.400.783	1.376
FI de Índices Referenciados em Renda Fixa	-	-	-
FI em Direitos Creditórios	-	-	-
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	-	-	-
FI Ações referenciados	2	R\$ 3.145.157.063	250



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

FI de Índices Referenciados em Ações	3	R\$ 610.183.536	64
FI em Ações	-	-	-
FI Multimercado	7	R\$ 373.635.940	1.625
FI em Participações	2	R\$ 2.723.061.814	239
FI Imobiliário	-	-	-
FI Ações referenciados	-	-	-

O Itaú realiza a gestão de mais de R\$ 490,8 bilhões entre fundos de renda fixa, cambiais, multimercados, ações e outros.

8- Volume de recursos sob administração/gestão

Conforme citado no item anterior o Itaú possui R\$ 490,8 bilhões de recursos de terceiros, sob sua 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
Fev/2016	N/D	473,4 bilhões	653	N/D
Dez/2015	N/D	462,0 bilhões	630	N/D
Dez/2014	N/D	388,3 bilhões	625	N/D
Dez/2013	N/D	358,8 bilhões	618	N/D
Dez/2012	N/D	329,6 bilhões	623	N/D

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
ITAU ALOCAÇÃO DINÂMICA	2,12	2,55	1,32	0,21	-1,11	0,97	6,17
ITAU ALOCAÇÃO DINÂMICA II*	2,11	2,54	1,33	0,21	-1,11	0,97	6,16
TMA - IPCA + 6%	0,87	0,82	0,74	1,28	0,97	0,26	5,03
IPCA	0,38	0,33	0,25	0,79	0,48	-0,23	2,01
CDI	1,08	0,87	1,05	0,14	0,93	0,80	4,97

* Aplicação realizada no final de Fev, utilizado o rendimento do fundo desde janeiro para comparação com a Taxa da Meta Atuarial - TMA.

A rentabilidade dos fundos do Itaú superou a Meta Atuarial (TMA), de IPCA + 6% a.a., no primeiro semestre de 2017, mesmo frente ao atual cenário econômico.

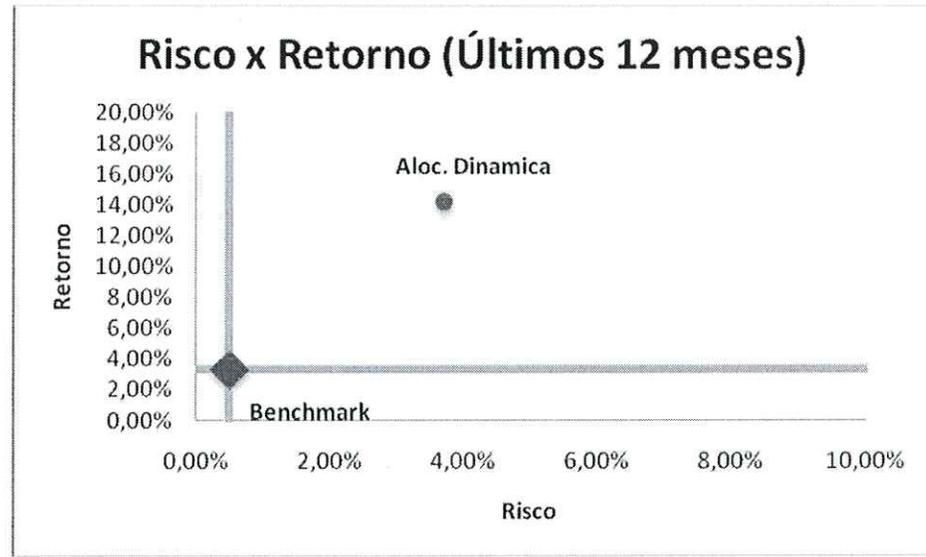
Handwritten signature and initials.



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

Ambos têm como objetivo superar o IPCA, tendo alcançado aproximadamente 520% do benchmark e 147% da Meta Atuarial.

Ambos superam o CDI em aproximadamente 8%, além de apresentarem rentabilidade 3 vezes maior que a média da carteira.



Utilizado apenas o Alocação Dinâmica I, em virtude do segundo Fundo não possuir 1 ano de existência.

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

O Itaú possui classificação de risco como gestora tendo nota de "Mais Alto Padrão" emitido pela Fitch Rating, documento anexo ao processo de credenciamento.

Entre os documento que compõem o processo de credenciamento temos ainda o Manual de Gestão de Risco da instituição.

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.

O Itaú 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

Handwritten signature and initials.



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, 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.

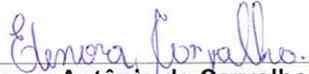
DIRETORIA DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE GESTÃO PREVIDENCIÁRIA DO ESTADO DO TOCANTINS, em Palmas, 31 (trinta e um) dias do mês de julho do ano de 2017.



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