



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



ASSUNTO : Credenciamento de Instituições Financeiras

**PARECER DINVEST/
ANÁLISE DE CREDENCIAMENTO Nº 028/2017**

Interessado: ORLA DTVM
CNPJ: 92.904.564/0001-77
Categoria: Administrador
Objetivo: Credenciamento

Nº do Processo: 2017/24830/003219

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 foram localizados processos de Reclamação de Investidor/Público em Geral dentre outros processos relevantes. No site do BACEN, foi encontrado processo de irregularidade. Contudo a sua renovação dependerá da análise geral do relatório.

3- Regularidade Fiscal e Previdenciária

Regularidade Fiscal verificada a partir de certidões anexas ao processo de credenciamento, a saber:
Certidão da Fazenda Municipal;

Jr.



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

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

Política de treinamento com diretrizes de atrair, desenvolver, treinar e reter pessoas, investindo na capacitação de seus talentos e aprimorando as competências técnicas e gerenciais e criando condições para atender os métodos que viabilizam os processos de administração da qualidade dos produtos e serviços.

6- Histórico e experiência de atuação

A Orla DTVM é sinônimo de excelência na administração de recursos de terceiros por meio da gestão dos ativos que compõem os fundos de investimento e carteiras administradas.

Na Orla DTVM você encontra excelência, tecnologia e moderno conceito de gerenciamento das ferramentas de administração de ativos e do mercado.

Com mais de 20 anos no mercado, a ORLA é hoje uma empresa ímpar em seu segmento disponibilizando soluções em gestão de recursos de terceiros que atendem a pessoas físicas, empresas, setor público, investidores institucionais e investidores estrangeiros. Seja qual for o seu mercado, a ORLA DVCM oferece as melhores condições para seu investimento.

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	-	-	-
FI Renda Fixa/Referenciados	-	-	-
FI de Índices Referenciados em Renda Fixa	-	-	-



IGEPREV

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

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	-	-	-
FI em Participações	-	-	-
FI Imobiliário	-	-	-
FI Ações referenciados	-	-	-

8- Volume de recursos sob administração/gestão

Tais valores não foram informados no questionário Due Diligence.

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	-	-	-	-
Dez/2015	-	-	-	-
Dez/2014	-	-	-	-
Dez/2013	-	-	-	-
Dez/2012	-	-	-	-

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
FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES LSH	-0,03	-0,02	-0,03	-0,02	-0,03	-0,03	-0,19

* Fundos que entraram posteriormente na carteira.

Em linhas gerais, observa-se que a rentabilidade do fundo FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES LSH não foi satisfatória, não superando a meta atuarial de IPCA + 6% a.a.

77
S.



IGEPREV

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

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

A área de risco e precificação monitora diariamente o enquadramento dos fundos ao seu regulamento e aos limites de risco estabelecidos. O Comitê de Risco e Compliance reúne-se periodicamente, ou sempre que necessário, para deliberar sobre as questões de risco.

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 ORLA DTVM 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.

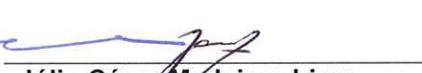
12- Conclusão da análise

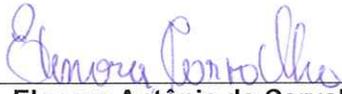
Trata-se de renovação de Credenciamento de instituição financeira (recadastramento).

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