



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

ASSUNTO : Credenciamento de Instituições Financeiras

**PARECER DINVEST/
ANÁLISE DE CREDENCIAMENTO Nº 022/2017**

Interessado: PLANNER CORERTORA DE VALORES S.A
CNPJ: 00.806.535/0001-54
Categoria: Administrador/Gestor
Objetivo: Renovação de Credenciamento

Nº do Processo: 2017/24830/001399

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 4 processos.

No site do BACEN, não foram encontrados processos.

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 ou Distrital; Isentos



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: 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

Sim, existe política para treinamento e desenvolvimento profissional de nossos colaboradores, sendo que a capacitação e desenvolvimento são projetados pelos gestores, com apoio da Área de Gestão de Pessoas. Inicialmente, durante o processo de elaboração do Planejamento Estratégico, diversas informações são consolidadas pela Área de Gestão de Pessoas e analisadas pela Diretoria, desde a Análise do Ambiente Externo (Oportunidades e Ameaças) e Interno (Pontos Fortes e Pontos Fracos), tendo como base às diretrizes da Superintendência e as sugestões, recomendações e necessidades de cada Diretoria, assim como as Necessidades dos colaboradores, para o posterior desenvolvimento do Plano de Ação da Área de Gestão de Pessoas.

Adicionalmente, com base no sistema de Avaliação de Desempenho, são levantadas as necessidades de treinamento específico para cada colaborador. Posteriormente, estas informações são consolidadas pela Área de Gestão de Pessoas, sendo projetado o Plano de Treinamento, que contempla os eventos de capacitação e desenvolvimento para atender às estratégias e planos, e as necessidades de melhoria do desempenho da força de trabalho.

A PLANNER tem como objetivo a qualificação de todos seus colaboradores com treinamentos de reciclagem, novos métodos e técnicas. O objetivo é promover a especialização e aumento da competência de todos os colaboradores, formando profissionais capazes de assumir novos desafios, metas e cargos, tendo como horizonte sua carreira profissional. Todo treinamento deve gerar reflexos diretamente na qualidade das tarefas/processos através do aprimoramento de novas técnicas, procedimentos, redução de custos e tempos de ciclo, e acima de tudo, desenvolvimento da qualidade. Busca-se aumentar a qualificação e especialização do profissional, refletindo diretamente no desempenho do colaborador, na produtividade e na qualidade.



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

Importante destacar que são efetivamente utilizadas as informações fornecidas pelos colaboradores, a partir da reunião de consenso da avaliação de desempenho, possibilitando que o mesmo expresse a sua posição em relação ao diagnóstico apresentado, sugerido e consensuado as reais necessidades a serem consideradas no seu desenvolvimento.

Assim, a capacitação e o desenvolvimento das pessoas são projetados de forma a compatibilizar as necessidades das pessoas com as necessidades operacionais e as estratégias da organização, para efeito da definição dos programas de capacitação e desenvolvimento.

O planejamento, a execução e a avaliação dos treinamentos institucionais são da alçada da Área de Gestão de Pessoas. Já os treinamentos específicos, identificados com base principalmente nos gaps das habilidades, são planejados e executados pelos gestores de forma descentralizada.

Para tanto são projetados os treinamentos que compõe o Plano de Treinamento, que visam atrair, desenvolver e reter as pessoas dentro da organização. Esses treinamentos almejam fornecer aos profissionais, habilidades e conhecimentos necessários para o exercício da função, colaborando para a formação de equipes de alto desempenho. Vários eventos de capacitação e desenvolvimento são realizados visando abordar temas relacionados à cultura para a excelência. Mais informações podem ser verificadas diretamente no QDD no processo de credenciamento.

6- Histórico e experiência de atuação

Constituída em setembro de 1.995, quando foi autorizada pelo Banco Central a atuar como corretora. Membro da Bolsa de Valores de São Paulo, a Planner Corretora de Valores S.A., atua na prestação de serviços financeiros. Foi a primeira corretora brasileira certificada segundo os padrões da Norma ISO 9002, em 1996 para a área de "Operações com Títulos e Valores Mobiliários em Bolsa de Valores" e em, 1997 para "Serviços de Agente Fiduciário". Em 1999, os acionistas da Planner adquiriram a SANVEST TRUSTEE DTVM LTDA., que atuava basicamente em "Serviços de Agente Fiduciário". Ainda no exercício de 1.999, a Planner ingressou na BM&F, tendo adquirido o título de Corretora de Mercadorias e também o título de Agente de Compensação. Em agosto de 2003, atendendo a reformulação das normas ISO, foi conquistada a recertificação, pela nova ISO 9001/2000. No mês de dezembro de 2003, a PLANNER adquiriu a carteira de cliente da então DC Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A., inclusive aqueles do segmento de operações de câmbio. No ano de 2004, visando o crescimento sustentado da empresa, foi constituída a Área de Gestão de Pessoas e Qualidade (GPQ). No ano seguinte, objetivo aperfeiçoamento dos controles, foi constituída a Área de

[assinatura]



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

Compliance, a qual incorporou as atividades da Gestão da Qualidade. Por fim, vale ressaltar que no ano de 2007 realizamos a mudança de endereço da sede, a qual foi transferida para a Avenida Brigadeiro Faria Lima, 3900, 10º andar, Condomínio Edifício Pedro Mariz – 31.

Em termos de histórico de certificação de qualidade acima mencionado, a Planner Corretora de Valores S.A. é uma empresa que possui Certificado de Sistema de Qualidade (NBR ISO 9001:2000 – Sistemas de Gestão da Qualidade – Requisitos), conforme certificação da Fundação Carlos Alberto Vanzolini, com o escopo de Operações com títulos e valores mobiliários em bolsas (Bovespa e BM&F). Possuímos dois certificados de qualidade ISO 9002, nos seguintes escopos: "Operações Com Títulos e Valores Mobiliários Em Bolsa de Valores", desde fevereiro de 1996, e "Serviços de Agente Fiduciário", desde março de 1997. Fomos a primeira corretora a obter esses certificados no mercado de capitais brasileiro, posteriormente a BM&F, e a BOVESPA, foram também certificadas. Nossa certificação foi realizada, de forma conjunta, pela Fundação Vanzolini e DQS (Alemã) até o final do terceiro ano. A partir do exercício de 1999, a Fundação Vanzolini adquiriu o direito de representar a IQNET no Brasil, de forma que não mais foi preciso utilizar os serviços da DQS. Por fim, mostra-se importante ressaltar que (i) a Fundação Vanzolini é entidade ligada a Escola Politécnica da USP; e (ii) em julho de 2.003, no tocante à formalização de procedimentos, das funções e definições das responsabilidades descritas no Manual da Qualidade, as mesmas foram adaptadas em função da transição para a ISO 9001:2000, cujo escopo enfatiza os procedimentos e controles internos. No exercício de 2.006, o ponto de destaque consistiu na Certificação ISO para as unidades de negócios espalhadas pelo país, de forma que a meta atual visa a Certificação de outras áreas da Corretora, e, por consequência, a certificação integral. Por oportuno, entendemos importante a citação em relação ao Programa de Qualificação Operacional - PQO conduzido pela BM&F, ressaltando que o Comitê autorizou, por prazo indeterminado, o uso dos Selos Retail, Web e Execution, tendo por base os resultados dos trabalhos de auditoria (data base de 05/04/2007, 22/06/2007 e 10/12/2007).

Dando prosseguimento ao seu plano de expansão, em setembro de 2009, a Planner adquiriu a carteira de clientes da Theca CCTVM. No ano de 2010, obteve aprovação da CVM – Comissão de Valores Mobiliários para atuar como custodiante e escrituradora de cotas de fundos.

Por fim, no último trimestre do exercício de 2011, identificando uma oportunidade de mercado, realizou a criação de segmento independente para administração de recursos para Investidores Institucionais. A **PLANNER** vem desenvolvendo iniciativas consistentes para que seu crescimento ocorra de forma sustentável. Estas iniciativas resultam na implantação de práticas de gestão focadas





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

no desenvolvimento de pessoas e aprimoramento contínuo dos processos. 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" | 1 | 74.714,00 | 1 |
| FI Ações referenciados | - | - | - |
| FI de Índices Referenciados em Ações | - | - | - |
| FI em Ações | 7 | 74.066,00 | 217 |
| FI Multimercado | 8 | 150.805,00 | 339 |
| FI em Participações | 56 | 11.670.907,00 | 201 |
| FI Imobiliário | 3 | 168.022,00 | 20 |
| FI Ações referenciados | - | - | - |

A PLANNER oferece um portfólio diversificado de fundos para aplicações, podendo ser consultado em afigueiredo@planner.com.br uma lista de possibilidades.

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 |
|----------|---------------------------------|--|--------------------------------|---|
| Mai/2016 | R\$ 16.924.983,63 | R\$ 15.378.543.963,56 | 120 | 1057 |
| Dez/2015 | R\$ 17.797.022,37 | R\$ 15.032.726.461,03 | 121 | 1113 |
| Dez/2014 | R\$ 26.707.541,87 | R\$ 8.068.726.461,03 | 84 | 1027 |
| Dez/2013 | R\$ 30.302.069,29 | R\$ 7.953.177.622,95 | 79 | n/a |
| Dez/2012 | R\$ 20.695.316,85 | R\$ 6.407.168.503,65 | 55 | n/a |

CA 77



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 |
|------------------------------|--------------|-------------|-------------|--------------|--------------|-------------|-------------|
| Carteira | -0,10 | 1,28 | 0,66 | -0,40 | -0,14 | 0,23 | 1,53 |
| INFRA REAL ESTATE FII | -0,11 | 0,30 | 0,30 | 0,01 | 0,53 | 0,25 | 1,29 |
| PATRIARCA PRIVATE EQUITY FIP | 0,93 | 0,72 | 0,80 | 0,64 | 0,66 | 0,61 | 4,44 |
| 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 | 1,08 | 0,87 | 1,05 | 0,79 | 0,93 | 0,81 | 5,66 |

* Fundos que entraram posteriormente na carteira.

Em linhas gerais, a rentabilidade dos fundos administrados/geridos pela PLANNER não superam a Meta Atuarial, de IPCA + 6% a.a. e são classificados como estressados, estando os mesmos listados no processo de sindicância do Igeprev-TO.

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

A PLANNER possui emitida pela Standard and Poor's (AMP-3 (BOA)) e pela Liberium ratings (AM2) considerando qualidade de gestão de recursos.

Informações adicionais podem ser verificadas nos processos de credenciamento e QDD.

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 PLANNER 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).

77

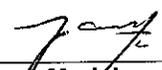


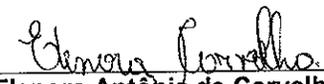
IGEPREV
INSTITUTO DE GESTÃO PREVIDENCIÁRIA
DO ESTADO DO TOCANTINS
GABINETE DO PRESIDENTE

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