



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

**ASSUNTO** : Credenciamento de Instituições Financeiras

**PARECER DINVEST/  
ANÁLISE DE CREDENCIAMENTO Nº 006/2017**

**Interessado:** J. SAFRA ASSET MANAGEMENT LTDA  
**CNPJ:** 62.180.047/0001-31  
**Categoria:** Gestor  
**Objetivo:** Renovação de Credenciamento

**Nº do Processo:** 2017/24830/001451

**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 foi localizada uma relação intensa de processos, podendo ser consultado no link: <http://sistemas.cvm.gov.br/>

No site do BACEN, os processos existentes estão com acesso restrito podendo ser conferido pelo link: [http://sei.fazenda.gov.br/sei/modulos/pesquisa/crsfn\\_md\\_pesq\\_processo\\_pesquisar.php?acao\\_externa=protocolo\\_pesquisar&acao\\_origem\\_externa=protocolo\\_pesquisa\\_r&id\\_orgao\\_acesso\\_externo=0](http://sei.fazenda.gov.br/sei/modulos/pesquisa/crsfn_md_pesq_processo_pesquisar.php?acao_externa=protocolo_pesquisar&acao_origem_externa=protocolo_pesquisa_r&id_orgao_acesso_externo=0).

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



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

### **3- Regularidade Fiscal e Previdenciária**

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

Certidão da Fazenda Estadual: positiva com efeitos negativos;

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**

A instituição possui políticas de treinamento e desenvolvimento que orientam a ação de educação corporativa que objetivam capacitar, desenvolver e aperfeiçoar o conhecimento, experiência e competências dos funcionários e gestores de equipe. Anualmente é feito o planejamento das ações de treinamento e desenvolvimento das superintendências do Grupo Safra com o apoio das Consultorias Internas de RH e a área de Treinamento e Desenvolvimento de RH. O planejamento é focado nas prioridades de desenvolvimento, no retorno para organização e adequado ao orçamento aprovado pelo Comitê Executivo. O planejamento e respectivos investimentos são submetidos à aprovação dos Comitês Executivos. As metodologias utilizadas podem ser presenciais (realizadas com a presença de treinamentos e orientação de instrutores através de experiências em sala de aula), à distância (realizadas sem ação direta de instrutores, utilizando recursos visuais através do LMS SIGA no próprio ambiente de trabalho), além da realização dos cursos mandatórios pelo Banco Central (Prevenção a Lavagem de Dinheiro, Código de Ética, Suitability, Risco Operacional, Política de Responsabilidade Sócio Ambiental, Programa de Integridade (Combate à Corrupção) e Segurança da Informação). Ainda oferecemos diversas grades de cursos não mandatórios visando aprimorar conhecimento técnico e/ou comportamental, tais como Auto-desenvolvimento, Captação, Crédito, Produtos e Serviços, entre outros. Existem políticas específicas para Incentivo à Graduação e Pós-Graduação, MBA, Cursos Externos, Certificações Obrigatórias e Não-Obrigatórias e Cursos de Idiomas.



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

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

## 6- Histórico e experiência de atuação

A J. Safra Asset Management Ltda é uma empresa do Grupo Safra, que opera de maneira totalmente segregada da tesouraria do banco múltiplo e das demais empresas do grupo, respeitando integralmente os princípios de Chinese Wall. Está devidamente habilita pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") para prestar os serviços de gestão de carteira de títulos e valores mobiliários. Foi constituída em março de 2012 com o propósito exclusivo de gestão de recursos de terceiros, visando reforçar a segregação da atividade de gestão desses recursos das demais atividades realizadas pelo Banco J. Safra S/A.

O Grupo Safra, por sua vez, é constituído por diversas empresas pertencentes a vários setores de atividade, principalmente do setor bancário, tanto no Brasil, como no exterior. O início das atividades da família Safra no Brasil se deu por meio de uma financeira no final da década de 50. Em fevereiro de 2005, o Banco Safra de Investimento assumiu as atividades relacionadas ao processo de gestão e prestação do serviço de registro e escrituração de cotas dos fundos Safra, sendo que as atividades de custódia e distribuição permanecem sob responsabilidade do Banco Safra S/A. Fonte: Questionário Due Diligence – QDD.

## 7- Principais categorias de ativos e fundos

Fundos de Investimento sob administração/gestão sob por classificação Resolução CMN	Nº de fundos	Patrimônio total dos fundos (R\$)	Nº total de cotistas
FI 100% títulos do TN	1	300 mm	21
FI Renda Fixa/Referenciados	1	329 mm	13
FI de Índices Referenciados em Renda Fixa	-	-	-
FI de Renda Fixa	2	487 mm	12
FI de Índices Referenciados em Renda Fixa	-	-	-
FI em Direitos Creditórios	-	-	-
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	-	-	-
FI Ações referenciados	-	-	-
FI de Índices Referenciados em	-	-	-

Handwritten signature or initials.



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

<b>Ações</b>			
FI em Ações	2	61 mm	821
FI Multimercado	2	1,9 bi	502
FI em Participações	-	-	-
FI Imobiliário	-	-	-
FI Ações referenciados	-	-	-

A J. Safra Asset Management oferece um portfólio diversificado de fundos para aplicações, podendo ser consultado em [www.safra.asset@safra.com.br](mailto:www.safra.asset@safra.com.br) uma lista de possibilidades.

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

O Grupo Safra, através da sua Gestora/Administradora mobilizam um patrimônio de aproximadamente R\$ 71,9 bilhões distribuídos em 345 fundos, perfazendo um total de aproximadamente 91.512 cotistas.

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
Ago/2016	71,9 bi	71,9 bi	345	91.5120
Dez/2015	58,2 bi	58,2 bi	329	85.150
Dez/2014	45,2 bi	45,2 bi	320	64.411
Dez/2013	38,4 bi	38,4 bi	290	59.427
Dez/2012	37,7 bi	37,7 bi	238	-

#### 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>
SAFRA EXECUTIVE 2 FI RF	1,41	0,49	1,15	0,74	0,75	0,96	5,62
SAFRA IMA	1,70	3,74	0,81	0,27	-1,69	0,10	4,95
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 entram posteriormente na carteira.



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

Em linhas gerais, observa-se que as rentabilidades dos fundos do Safra são boas e vêm alcançando a Meta Atuarial, de IPCA + 6% a.a., mesmo frente ao atual cenário econômico.

Considerando que ambos os fundos tem como benchmark o IMA-B que foram afetados pela crise política deflagrada em 18 de maio de 2017, mas já apresentam sinais de recuperação.

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

A instituição possui classificação de risco com nota "Excelente" emitido pela Fitch Rating, documento anexo ao processo de credenciamento.

As medidas utilizadas para o monitoramento de risco de mercado são: Value at Risk (VaR) sob a forma de Benchmark VaR (B-VaR) ou Tracking Error Ex-ante (T.E.) e Stress Testing. Essas metodologias são aplicadas a todos os fundos geridos e/ou administrados.

#### **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 J. Safra Asset Management 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**

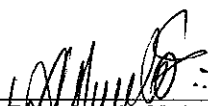
Trata-se de renovação de Credenciamento de instituição financeira (recadastramento).

Após análise da documentação apresentada pela instituição, 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.




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

**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