

INSTITUTO DE GESTÃO PREVIDENCIÁRIA DO ESTADO DO TOCANTINS
DIRETORIA DE INVESTIMENTOS



Manual de Análise de Riscos de Investimentos

Palmas/TO, 17 de Dezembro de 2020



EQUIPE TÉCNICA RESPONSÁVEL PELA ELABORAÇÃO

Bárbara Jesuina Mendes Gomes

Gerente de Planejamento e Convênios

Victor Barros Prehl

Gerente de Gestão de Carteira e Aplicações Financeiras

Júlio Cesar Medeiros Lima

Gerente de Controle e Análises de Riscos

ESTAGIÁRIAS

Adriana Silva Vargas

GEPLAN

Helen Keslen Moreira Dias

GEPLAN

Amanda de Jesus Arimateia

GEPLAN

Brunna Mirelly B. da Silva Soares

GEPLAN



Índice

Apresentação	4
Siglas/Abreviaturas/Definições	5
Referências.....	6
Fluxograma.....	7
Descrição das Atividades.....	8
Termo de Validação e Aprovação	14



Apresentação

A Diretoria de Investimentos (Dinvest) é o setor ao qual compete gerir os recursos financeiros do Instituto, destinado à aplicação no mercado financeiro, conforme a Política de Investimentos com o auxílio do Comitê de Investimentos.

Objetivando controlar o nível de risco da carteira de investimentos do Igeprev-TO, a Dinvest adotou procedimento para análise de riscos dentro do relatório mensal de investimentos.

Cabe destacar que o referido procedimento busca acompanhar o desempenho dos ativos que compõem a carteira de investimentos do Igeprev-TO, assim como seus respectivos indicadores de risco.

Sua execução pauta-se na Política de Investimentos e prima pela observância dos princípios constitucionais impostos à administração pública, atendendo à legalidade, impessoalidade, moralidade, publicidade e eficiência.



Siglas/Abreviaturas/Definições

Dinvest: Diretoria de Investimentos. Tem o objetivo de gerir a carteira de investimentos do Igeprev-TO e acompanhar os principais índices econômicos.

Igeprev-TO: Instituto de Gestão Previdenciária do Estado do Tocantins.

Ci: Comitê de Investimentos. Órgão colegiado formado por 5 membros. Todas as decisões de investimento devem ser objeto de consulta e deliberação do Comitê.

Confins: Conselho Fiscal. Órgão colegiado formado por 6 membros com direito a voto. Tem como objetivo fiscalizar a administração do Igeprev-TO.

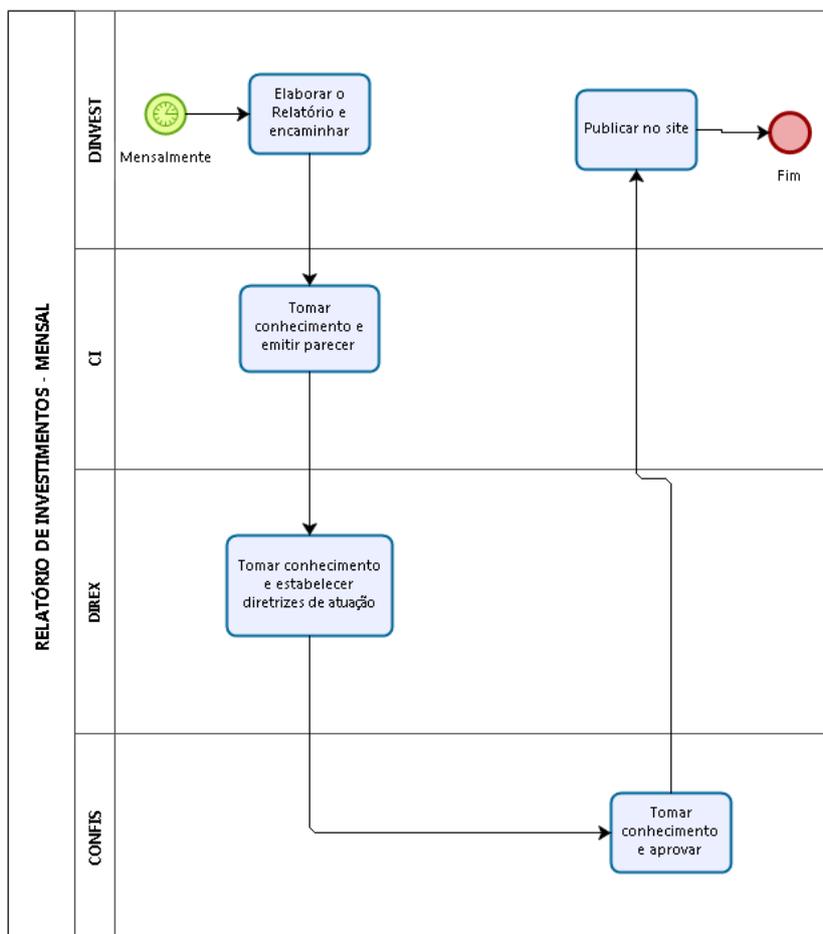
VAR: Value at Risk é um método para avaliar o risco em operações financeiras. O VaR resume, em um número, o risco de um produto financeiro ou o risco de uma carteira de investimentos, de um montante financeiro.

Sharpe: O Índice de Sharpe é um indicador que permite a avaliação relativa entre o risco e o retorno de um determinado investimento. Ele tem o objetivo de mensurar qual é a relação entre o retorno excedente ao ativo livre de risco e sua volatilidade.



Referências

Atendendo ao previsto no Art.3 V, da Resolução CMN nº3.922 de 25 de novembro de 2010 e suas alterações, e na portaria MPS 519/2011 Art. 3 Inciso II e III, a Diretoria de Investimentos elabora mensalmente e semestralmente relatórios de Investimentos.



Endereço Local: <https://www.igeprev.to.gov.br/planejamento/sistema-de-gestao-da-qualidade/fluxogramas/4-investimentos/>



Descrição das Atividades

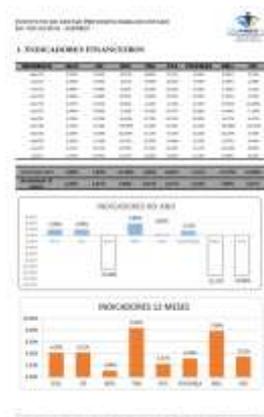
- **Raia 1 – Dinvest**

1. **Elaborar Relatório Mensal:**



A Dinvest, dentro do relatório mensal de investimentos elabora itens de análise de risco a saber:

- a) Acompanhamento de indicadores de mercado, com cortes para o ano vigente e de 12 meses;



- b) Carteira de investimentos com o fluxo mensal, adicionando corte do art. 13 da resolução 3.922 do Bacen;



c) Aderência dos segmentos a Política Anual de Investimentos;



d) Distribuição da carteira, por segmentos e item da 3.922, além da exposição aos limites da mesma, realizando considerações quanto aos desenquadramentos cobertos (por legislação ou liminar judicial);



e) Distribuição por segmento, evolução dos recursos, enquadramentos, tipos de investimentos (saudáveis e estressados);



f) Distribuição por Gestor e Administrador;



g) Avaliação dos ágios e deságios nos últimos 12 meses, segregando os Investimentos Saudáveis (IS) dos Investimentos Estressados (IE);



h) Acompanhamento da rentabilidade;



- i) Cálculo do Value at Risk (VaR) para cada ativo e para a carteira, com nível de confiança de 95%, risco da carteira e retorno esperado, adicionalmente calculado o Índice de Sharpe dos ativos;



- j) Finalizando com avaliação do cenário para o próximo mês e considerações da Diretoria de Investimentos.



Tramitar para o Cominv para análise.

5. Tomar conhecimento:



A Dinvest após tomar conhecimento da deliberação sobre o relatório mensal de investimento deverá proceder com a publicação do relatório no site do Igeprev-TO

- a. Publicar no site do Igeprev-TO;

- **Raia 2 – CI**

- 2. Delibera e emite parecer:**

Após recebimento da minuta o Comitê de Investimentos deverá marcar reunião para deliberar sobre a sugestão de aprovação e encaminhar à Direx. A presença de representante da Dinvest na reunião é essencial para esclarecimentos quanto ao relatório. Após deliberação:

- a. Emite parecer recomendando a aprovação ou não do relatório mensal de investimentos;
- b. Após parecer, encaminhar o relatório para a Direx.

- **Raia 3 – Diretoria Executiva**

- 3. Tomar conhecimento e estabelecer diretrizes**

A Dinvest apresenta o relatório para a Direx com a presença de um membro do CI.

- a. Analisar e estabelecer diretrizes de atuação quando necessário.
- b. Encaminhar o relatório para análise e aprovação do CF.

- **Raia 4 – Conselho Fiscal**

- 4. Deliberar e emitir parecer:**

É indispensável a presença de representante da Dinvest/CI na reunião objetivando esclarecer pontos e tirar dúvidas dos conselheiros.

Os membros do conselho deverão deliberar sobre a aprovação do relatório

- b) Caso os membros do conselho joguem necessário alterações/melhorias, deverá relatar a Dinvest para que as adequações sejam realizadas para os meses



subsequentes.

- c) Encaminhar o relatório para a Dinvest para publicação.



Termo de Validação e Aprovação

Manual de Análise de Riscos de Investimentos

Emissão em: 12/10/2020

Versão: 01 - Data: 17/12/2020

Sharlles Fernando Bezerra Lima

Presidente

Ana Claudia Cunha

Vice - Presidente

Reynaldo Ferreira de Melo

Diretor de Investimentos

Milene Martins Ramos

Responsável pelo Controle Interno