



PARECER Nº 01/2021/CI

SGD: 2021/24839/002321

Palmas, 01 de fevereiro de 2021

PARECER Nº 01/COMITÊ DE INVESTIMENTOS/2021
RELATÓRIO Nº 06/DINVEST/2020
INTERESSADO: DIRETORIA DE INVESTIMENTOS
ORIGEM: DIRETORIA DE INVESTIMENTOS DO IGEPREVTO

RELATÓRIO MENSAL DO MÊS DE
NOVEMBRO/2020. DIRETORIA DE
INVESTIMENTOS.

1. Rentabilidade e riscos nas aplicações dos recursos. 2. Aderência à Política Anual de Investimentos.

RELATÓRIO

Trata-se de Relatório Mensal emitido pela Diretoria de Investimentos do Instituto de Gestão Previdenciária do Estado do Tocantins, visando atender ao inciso II, do art. 3º da Portaria MPS 519/2011, que exige a elaboração de relatórios mensais para acompanhamento do desempenho das aplicações financeiras, contendo informações sobre a rentabilidade e risco das aplicações realizadas.

Verificou-se que constam no Relatório Mensal as seguintes informações exigidas pelas normas da Secretaria da Previdência:

Prefácio;

Glossário;

Sumário;

1. Introdução;

1.1. Cenário

ASSINADO POR LOGIN E SENHA POR: Milene Martins Ramos EM 02/02/2021 20:11:17

ASSINADO POR LOGIN E SENHA POR: Odírce Soares do Nascimento EM 02/02/2021 11:00:00

EXISTEM MAIS 3 SIGNATÁRIOS, NA PÁGINA DE ASSINATURA

Verifique a autenticidade deste documento em <https://sgd.to.gov.br/verificador> informando o código: B009654100B59C96 | SGD:2021/24839/002321





- 1.2. Considerações do Gestor de Recursos
- 1.3. Indicadores de Mercado
2. Detalhamento dos Ativos em Carteira;
3. Carteira de Investimentos do Igeprev-TO
 - 3.1. Fluxo do mês
 - 3.2. Distribuição dos Recursos por Segmento e Patrimônio x Resolução
 - 3.3. Distribuição dos Recursos por Fundos x Resolução (Enquadramento)
4. Investimentos
 - 4.1. Alocação por Estratégia
 - 4.2. Risco da Carteira
 - 4.3. Taxas e despesas
 - 4.4. Análise da Distribuição da Carteira
 - 4.4.1. Distribuição da Carteira por Segmento
 - 4.4.2. Evolução Mensal do PL
 - 4.4.3. Distribuição da Carteira por Enquadramento
 - 4.4.4. Distribuição da Carteira por tipo de Investimento
 - 4.4.5. Distribuição da Carteira por Tipo/Segmento
 - 4.4.6. Distribuição da Carteira por tipo/Enquadramento
 - 4.5. Detalhamento por Segmento
 - 4.5.1. Renda Fixa
 - 4.5.1.1. Risco x Retorno – Renda Fixa
 - 4.5.2. Renda Variável
 - 4.5.2.1. Risco x Retorno – Renda Variável

ASSINADO POR LOGIN E SENHA POR: Milene Martins Ramos EM 02/02/2021 20:11:17

ASSINADO POR LOGIN E SENHA POR: Odírce Soares do Nascimento EM 02/02/2021 11:00:00

EXISTEM MAIS 3 SIGNATÁRIOS, NA PÁGINA DE ASSINATURA

Verifique a autenticidade deste documento em <https://sgd.to.gov.br/verificador> informando o código: B009654100B59C96 | SGD:2021/24839/002321





5. Alocação por Instituição

5.1. Divisão do Patrimônio x Administrador

5.1.1. Demonstração Gráfica

5.2. Divisão do Patrimônio x Gestor

5.2.1. Demonstração Gráfica

6. Acompanhamento Investimentos Estressados na Carteira

7. Acompanhamento da Rentabilidade da Carteira

7.1. Carteira Consolidada

7.2. Evolução – Carteira x TMA

7.3. Mapa de Rentabilidade

7.3.1. Média Móvel dos Retornos da Carteira

Em síntese, eis o breve relatório do caso que ora se apresenta para fins de emissão de parecer técnico deste Comitê de Investimentos.

FUNDAMENTAÇÃO

Registre-se que o Relatório Mensal é exigência contida na PORTARIA MPS Nº 519 DE 24 DE AGOSTO DE 2011 em seu art. 3º, inciso V, nestes termos:

“Art. 3º A União, os Estados, o Distrito Federal e os Municípios deverão observar na gestão dos recursos de seus RPPS as seguintes obrigações, além daquelas previstas na Resolução do CMN que dispõem sobre as aplicações dos recursos dos RPPS:

(...)

V - elaborar relatórios detalhados, **no mínimo, trimestralmente**, sobre a rentabilidade, os riscos das diversas modalidades de operações realizadas nas aplicações dos recursos do

ASSINADO POR LOGIN E SENHA POR: Milene Martins Ramos EM 02/02/2021 20:11:17

ASSINADO POR LOGIN E SENHA POR: Odírce Soares do Nascimento EM 02/02/2021 11:00:00

EXISTEM MAIS 3 SIGNATÁRIOS, NA PÁGINA DE ASSINATURA

Verifique a autenticidade deste documento em <https://sgd.to.gov.br/verificador> informando o código: B009654100B59C96 | SGD:2021/24839/002321





RPPS e a aderência à Política Anual de Investimentos e suas revisões e submetê-los às instâncias superiores para deliberação e controle.”(grifos nossos)

Ressalta-se que a exigência de Relatório Mensal consta na Política Anual de Investimentos do Igeprev-TO para o ano de 2020.

Ainda, a exigência de relatórios de acompanhamento das aplicações e operações de aquisição e venda de títulos, valores mobiliários e demais ativos alocados nos diversos segmentos de aplicação, é de elaboração mensal, conforme exigência do Manual para certificação junto à Secretaria da Previdência do Ministério da Economia – Pró-Gestão.

ANÁLISE

Da análise do presente Relatório, constatou-se que foram observados os requisitos presentes na Resolução BACEN nº 3.922/2010 e na Portaria MPS nº 519/2011.

Vale ressaltar que a realização de procedimentos contrários às normas vigentes ocorreu entre os anos de 2011 e 2014 e que os mesmos foram objeto de sindicância por parte deste Instituto, bem como de Ação Civil Pública pelo Ministério Público do Estado do Tocantins. Além disso, tanto a atual Diretoria de Investimentos quanto o Comitê de Investimentos deste Instituto têm adotado diversas ações com o objetivo de recuperar ou pelo menos minimizar as perdas decorrentes das alocações de recursos em investimentos de alto risco realizadas anteriormente.

A Carteira de Investimentos em 30 de novembro de 2020 apresentou total de R\$ 3.639.287.892,31, conforme pode ser observado no item 3, subitem 3.1, às fls. 09/10 do aludido Relatório.

Ainda no subitem 3.1, constam as seguintes movimentações na carteira:

1. Resgate para atender a folha de pagamentos de beneficiários no valor de R\$ 29.559.515,11 do Fundo BB PREV, RF ALOCAÇÃO ATIVA FICFI;
2. Resgate para atender a folha de pagamentos de beneficiários no valor de R\$ 5.200.000,00 do Fundo CAIXA BRASIL IRF-M1 TP FI RF;
3. o saldo do Fundo ECO HEDGE FIM CP no valor de - R\$ 2.146.406,87 foi zerado para conciliar com DAIR. O Fundo encontra-se em avaliação do plano de liquidação.
4. Foi recebida amortização do Fundo TOWER BRIDGE II RF IMA-B5

ASSINADO POR LOGIN E SENHA POR: Milene Martins Ramos EM 02/02/2021 20:11:17

ASSINADO POR LOGIN E SENHA POR: Odírcio Soares do Nascimento EM 02/02/2021 11:00:00

EXISTEM MAIS 3 SIGNATÁRIOS, NA PÁGINA DE ASSINATURA

Verifique a autenticidade deste documento em <https://sgd.to.gov.br/verificador> informando o código: B009654100B59C96 | SGD:2021/24839/002321





no valor de R\$ 1.269.982,67. O valor encontra-se na conta de custódia do Igeprev;

5. Foi recebida amortização do Fundo TOWER BRIDGE I RF IMA-B5 no valor de R\$ 3.519.434,07. O valor encontra-se na conta de custódia do Igeprev.

6. Foram recebidos dividendos nos valores de R\$ 81.169,21 e R\$ 134.211,78 dos Fundos FII INFRA REAL ESTATE E FII RB CAPITAL RENDA II, respectivamente. O valor encontra-se na conta de custódia do Igeprev.

7. Quanto ao Fundo INCENTIVO FIDC MULTISETORIAL II, continuamos como credor no valor de R\$ 26.973.819,84. O Fundo voltou a compor a Carteira até que seja contabilmente baixado.

Pelo que se depreende à fl. 6, os Indicadores de Mercado ficaram abaixo da Meta Atuarial no ano e em 12 meses. Exceto o PTAXV e o S&P 500, que superaram a meta. No mês de novembro os índices IBOV, S&P500, SMLL e IDIV fecharam acima da meta atuarial.

Quanto à concentração da Carteira, fl. 10, observa-se que as Notas do Tesouro Nacional – série B (NTN-B) apresentam pouco mais de 20% do total, seguida de 16,11% no Fundo BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA.

Com relação aos limites de aplicação estipulados pela Resolução BACEN Nº 3.922/2010, a situação da Carteira é de desenquadramento no segmento de Renda Variável em Fundo de Investimento em Participação onde o limite permitido é de 5%, o Instituto encontra-se com 12,01% em virtude das aplicações feitas no Fundo de Investimentos em Participações FP2 (Porcão).

Quanto à distribuição da Carteira por enquadramento às fls. 12, 15/16 constata-se que 22 dos 53 fundos encontram-se desenquadrados cobertos por liminar ou pelo art. 21, parágrafos 1º e 2º da Resolução BACEN Nº 3.922/2010.

À fl. 20 observou-se que o valor total dos fundos desenquadrados R\$ é de 668.338.313,51 perfazendo um percentual de 18,36%, enquanto os enquadrados totalizam R\$ 2.970.949.578,80, cujo percentual sobre a Carteira é de aproximadamente 81,64%.

Quanto à distribuição da Carteira, à fl. 14, apresentada no subitem 4.1, Alocação por Estratégia, conclui-se que do total de recursos 76,71% está alocado em Renda Fixa e 23,39% em Renda Variável.. E no subitem 4.5, Detalhamento por Segmento, fls. 17/18, do total dos recursos, R\$ 2.769.015.097,50 estão alocados em Renda Fixa e R\$ 845.445.381,84 em Renda Variável.

No item 5, Alocação por Instituição às fls. 19/20 percebe-se que aproximadamente 74% dos recursos do Igeprev encontram-se sob a gestão/administração do Banco do Brasil, Caixa Econômica Federal e administração direta do Tesouro Nacional. Em 4º lugar na administração/gestão dos recursos da carteira se encontra a IAD Capital que é a gestora do FP2 Fundo de Investimentos

ASSINADO POR LOGIN E SENHA POR: Milene Martins Ramos EM 02/02/2021 20:11:17

ASSINADO POR LOGIN E SENHA POR: Odírce Soares do Nascimento EM 02/02/2021 11:00:00

EXISTEM MAIS 3 SIGNATÁRIOS, NA PÁGINA DE ASSINATURA

Verifique a autenticidade deste documento em <https://sgd.to.gov.br/verificador> informando o código: B009654100B59C96 | SGD:2021/24839/002321





Participações (Porção).

No item 6, Acompanhamento dos Investimentos Estressados na Carteira, fl. 21, nota-se que o valor aplicado foi de R\$ 1.214.989.593,75, e o saldo atual é apenas de R\$ 643.510.900,54.

No item 7, fl. 22, Acompanhamento da Rentabilidade da Carteira, nota-se a Carteira consolidada, com a rentabilidade em percentual no mês, no ano, nos 12 meses, e respectivo % da TMA. Verifica-se que a rentabilidade da Carteira no mês de novembro apresentou desempenho superior à Meta Atuarial.

No subitem 7.2, Evolução - Carteira x TMA nota-se a evolução acumulada mensalmente (nos últimos doze meses) para os Investimentos Saudáveis -IS teve percentual de 2,3920%, e os Investimentos Estressados -IE o percentual foi de 5,0345% e a Taxa da Meta Atuarial - TMA foi de 10,6446%.

DA CONCLUSÃO

Diante das informações apresentadas pelo Relatório supracitado, conclui-se que os procedimentos relatados atendem às exigências legais e não foi verificada nenhuma inconsistência na condução do gerenciamento da carteira de Investimentos no mês em questão, e que a mesma apresentou resultado satisfatório, superando a TMA.

Portanto, encaminhe-se o presente relatório para análise e aprovação do Conselho Fiscal, conforme exigido no Manual do Programa de Certificação Institucional e Modernização da Gestão dos Regimes Próprios de Previdência Social.

É o parecer,

Comitê de Investimentos do Instituto de Gestão Previdenciária do Estado do Tocantins, ao 01 dia do mês de fevereiro de 2021.

MILÉNE MARTINS RAMOS

membro

ELENORA ANTÔNIA DE CARVALHO

membro

LUSINALDO SILVA DE SOUSA

DILMA CAMPOS DE OLIVEIRA

ASSINADO POR LOGIN E SENHA POR: Milene Martins Ramos EM 02/02/2021 20:11:17

ASSINADO POR LOGIN E SENHA POR: Odírce Soares do Nascimento EM 02/02/2021 11:00:00

EXISTEM MAIS 3 SIGNATÁRIOS, NA PÁGINA DE ASSINATURA

Verifique a autenticidade deste documento em <https://sgd.to.gov.br/verificador> informando o código: B009654100B59C96 | SGD:2021/24839/002321





membro

membro

ODIRCE SOARES DO NASCIMENTO

Coordenador do Comitê

ASSINADO POR LOGIN E SENHA POR: Milene Martins Ramos EM 02/02/2021 20:11:17

ASSINADO POR LOGIN E SENHA POR: Odirce Soares do Nascimento EM 02/02/2021 11:00:00

EXISTEM MAIS 3 SIGNATÁRIOS, NA PÁGINA DE ASSINATURA

Verifique a autenticidade deste documento em <https://sgd.to.gov.br/verificador> informando o código: B009654100B59C96 | SGD:2021/24839/002321

