



PARECER Nº 03/2021/CI

SGD: 2021/24839/031495

Palmas/TO, 03 de fevereiro de 2021

PARECER Nº 03/COMITÊ DE INVESTIMENTOS/2021
RELATÓRIO Nº 06/DINVEST/2020
INTERESSADO: DIRETORIA DE INVESTIMENTOS
ORIGEM: DIRETORIA DE INVESTIMENTOS DO IGEPREV/TO

RELATÓRIO MENSAL DO MÊS DE
DEZEMBRO/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: LUSINALDO SILVA DE SOUSA EM 04/02/2021 08:13:01

ASSINADO POR LOGIN E SENHA POR: Milene Martins Ramos EM 03/02/2021 16:07:55

EXISTEM MAIS 3 SIGNATÁRIOS, NA PÁGINA DE ASSINATURA

Verifique a autenticidade deste documento em <https://sgd.to.gov.br/verificador> informando o código: 6827173A00B5E608 | SGD:2021/24839/002720





- 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 de Distribuição da Carteira
 - 4.4.1. Distribuição da Carteira por Segmentos
 - 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: LUSINALDO SILVA DE SOUSA EM 04/02/2021 08:13:01

ASSINADO POR LOGIN E SENHA POR: Milene Martins Ramos EM 03/02/2021 16:07:55

EXISTEM MAIS 3 SIGNATÁRIOS, NA PÁGINA DE ASSINATURA

Verifique a autenticidade deste documento em <https://sgd.to.gov.br/verificador> informando o código: 6827173A00B5E608 | SGD:2021/24839/002720





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: LUSINALDO SILVA DE SOUSA EM 04/02/2021 08:13:01

ASSINADO POR LOGIN E SENHA POR: Milene Martins Ramos EM 03/02/2021 16:07:55

EXISTEM MAIS 3 SIGNATÁRIOS, NA PÁGINA DE ASSINATURA

Verifique a autenticidade deste documento em <https://sgd.to.gov.br/verificador> informando o código: 6827173A00B5E608 | SGD:2021/24839/002720





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 31 de dezembro de 2020 apresentou total de R\$ 3.759.545.429,24, 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. Recebimento de dividendos no valor de R\$ 102.031,81 do Fundo FII INFRA REAL ESTATE;
2. Recebimento de dividendos no valor de R\$ 1.914,42 do Fundo FII RB CAPITAL RENDA II;

O saldo do Fundo ECO HEDGE FIM CP no valor de - R\$ 2.146.406,87 ocorre em razão precificação dos ativos do fundo levanto a patrimônio líquido negativo;

3. 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 dezembro os Indicadores de Mercado ficaram abaixo

ASSINADO POR LOGIN E SENHA POR: LUSINALDO SILVA DE SOUSA EM 04/02/2021 08:13:01

ASSINADO POR LOGIN E SENHA POR: Milene Martins Ramos EM 03/02/2021 16:07:55

EXISTEM MAIS 3 SIGNATÁRIOS, NA PÁGINA DE ASSINATURA

Verifique a autenticidade deste documento em <https://sgd.to.gov.br/verificador> informando o código: 6827173A00B5E608 | SGD:2021/24839/002720





da Meta Atuarial, com destaque apenas para o IBOV.

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 do 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 11,62% 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. 15 observou-se que o valor total dos fundos desenquadrados R\$ é de 674.666.999,45 perfazendo um percentual de 17,75%, enquanto os enquadrados totalizam R\$ 3.144.438,384,64 cujo percentual sobre a Carteira é de aproximadamente 85,12%.

Quanto à distribuição da Carteira, à fl. 14, apresentada no subitem 4.1, Alocação por Estratégia, conclui-se que do total de recursos 76,97% está alocado em Renda Fixa e 23,03% em Renda Variável. E no subitem 4.5, Detalhamento por Segmento, fls. 17/18, do total dos recursos, R\$ 2.893.898.423,24 estão alocados em Renda Fixa e R\$ 865.647.006,00 em Renda Variável.

No item 5, Alocação por Instituição às fls. 19/20 percebe-se que aproximadamente 74,96% 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 LAD Capital que é a gestora do FP2 Fundo de Investimentos Participações (Porcão).

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\$ 640.260.337,45.

Ainda no item 6, fl. 21, ressalta-se o resumo das assembleias de fundos que ocorreram no mês de dezembro, com o posicionamento do Instituto em cada assembleia realizada.

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 dezembro apresentou desempenho superior à Meta Atuarial.

No subitem 7.2 Evolução - Carteira x TMA nota-se a evolução acumulada

ASSINADO POR LOGIN E SENHA POR: LUSINALDO SILVA DE SOUSA EM 04/02/2021 08:13:01

ASSINADO POR LOGIN E SENHA POR: Milene Martins Ramos EM 03/02/2021 16:07:55

EXISTEM MAIS 3 SIGNATÁRIOS, NA PÁGINA DE ASSINATURA

Verifique a autenticidade deste documento em <https://sgd.to.gov.br/verificador> informando o código: 6827173A00B5E608 | SGD:2021/24839/002720





mensalmente (nos últimos doze meses) para os Investimentos Saudáveis -IS teve percentual de 4,3724%, e os Investimentos Estressados -IE o percentual foi de 1,1059% e a Taxa da Meta Atuarial - TMA foi de 10,6868%.

DA CONCLUSÃO

Diante das informações apresentadas no 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, aos 03 dias do mês de fevereiro de 2021.

MILÉNE MARTINS RAMOS

membro

ELENORA ANTÔNIA DE CARVALHO

membro

LUSINALDO SILVA DE SOUSA

membro

DILMA CAMPOS DE OLIVEIRA

membro

ODIRCE SOARES DO NASCIMENTO

Coordenador do Comitê

ASSINADO POR LOGIN E SENHA POR: LUSINALDO SILVA DE SOUSA EM 04/02/2021 08:13:01

ASSINADO POR LOGIN E SENHA POR: Milene Martins Ramos EM 03/02/2021 16:07:55

EXISTEM MAIS 3 SIGNATÁRIOS, NA PÁGINA DE ASSINATURA

Verifique a autenticidade deste documento em <https://sgd.to.gov.br/verificador> informando o código: 6827173A00B5E608 | SGD:2021/24839/002720

