

# AS RELAÇÕES E RESPONSABILIDADES DOS AGENTES DE INVESTIMENTOS COM OS RPPS

*Vitor Leitão Rocha*

LEMA

# CRONOLOGIA REGULATÓRIA

Resolução  
CMN nº 3.922

Portaria  
MPS nº 170

Resolução  
CMN nº 4.392

Resolução  
CMN nº 4.695

2010

2011

2012

2013

2014

2015

2016

2017

2018

2019

2020

Portaria  
MPS nº 519

Portaria  
MPS nº 440

Portaria  
MPS nº 300  
e nº 185

Portaria  
MF nº 01

Resolução  
CMN nº 4.604

(GT - ?)

# AS MUDANÇAS FORAM MUITAS...

- Modernização da Resolução
- Política de Investimentos
- Comitê de Investimentos
- Certificação
- Credenciamento
- Relatórios
- Formulários APR
- Consultoria de Investimentos com registro na CVM
- Investidor Qualificado e Profissional
- Pró-Gestão (aumento dos limites)
- “Lista exaustiva”
- Definição de responsabilidades
- Registros digitais
- Investimentos no exterior

# PRUDÊNCIA E TRANSPARÊNCIA

## Alguns termos da Resolução CMN 3.922:

Segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência

Boa fé, lealdade e diligência

Elevados padrões éticos

Controles internos

Experiência profissional e conhecimento técnico

# COMPARTILHAMENTO DE RESPONSABILIDADES



# SEGREGAÇÃO DE FUNÇÕES E RESPONSABILIDADES EM FUNDOS DE INVESTIMENTOS

- **Administrador:** responsável legal pelo funcionamento do fundo. Controla todos os prestadores de serviço e defende os interesses do cotista.
- **Gestor:** responsável pela compra e venda dos ativos do fundo.
- **Custodiante:** responsável pela guarda dos ativos do fundo. Responde pelos dados e envio de informações do fundo aos gestores e administradores.

# SEGREGAÇÃO DE FUNÇÕES E RESPONSABILIDADES EM FUNDOS DE INVESTIMENTOS

- **Distribuidor:** responsável pela venda das cotas do fundo (agente autônomo de investimentos).
- **Auditor Independente:** audita as contas dos fundos.
- **Agência de Rating:** classifica o risco dos ativos do fundo.

O gestor **NUNCA** está sozinho

# O CAMINHO A SER PECORRIDO...

Diretoria

Comitê

Conselho

Consultoria

Bancos/Assets/AAI

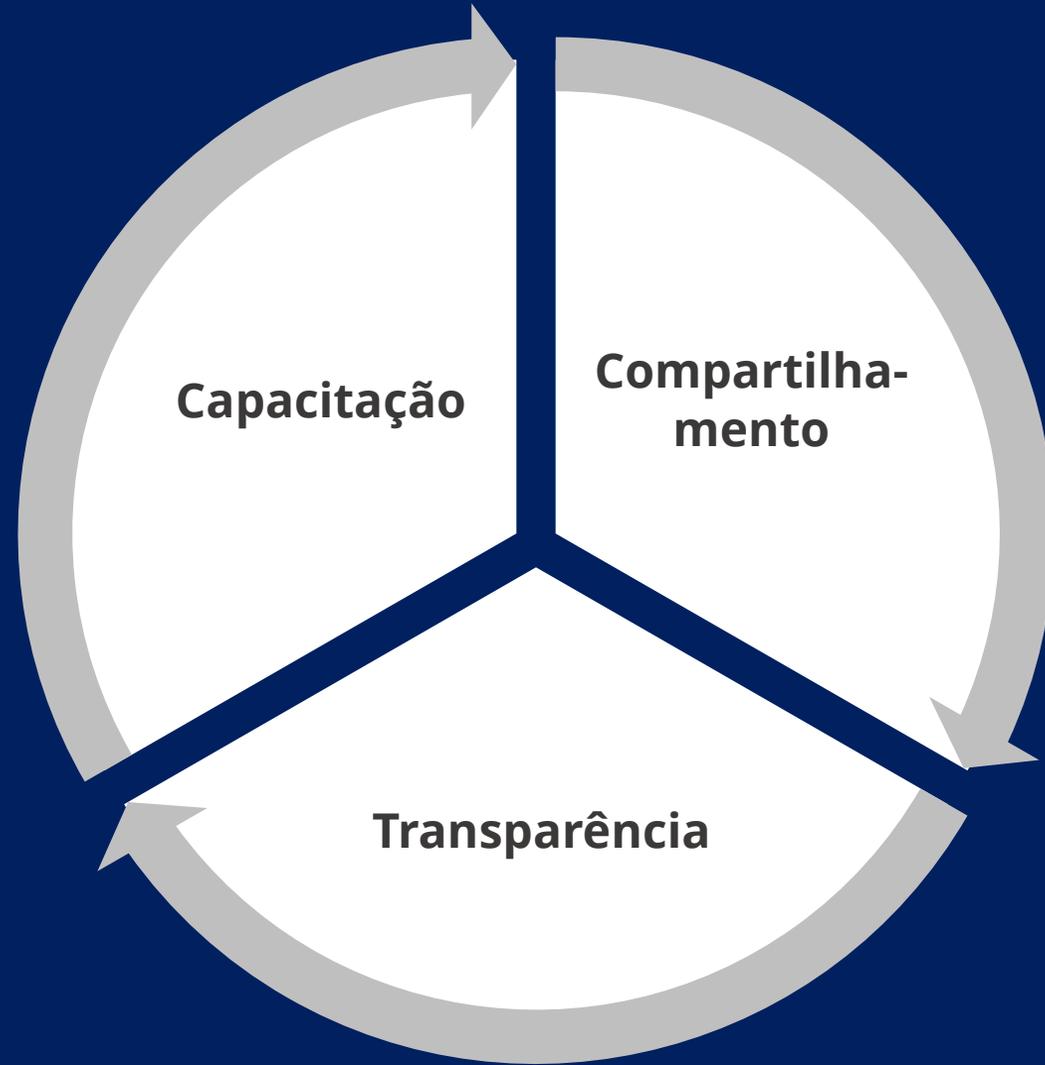
Enquadramento

Credenciamento

Reuniões, com atas!

Análise técnica do produto

**A chance de cair em armadilha será reduzida a quase zero!**



# OBRIGADO!

@LEMACONSULTORIA

LEMAEF.COM.BR

(85) 9 9868.3684

VITOR@LEMAEF.COM.BR

LEMA

The logo for LEMA features the word "LEMA" in a bold, white, serif font. A stylized, curved line element, resembling a swoosh or a stylized 'A', is positioned to the right of the letters, partially overlapping the 'A'.