

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 exhaustiva”
- 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

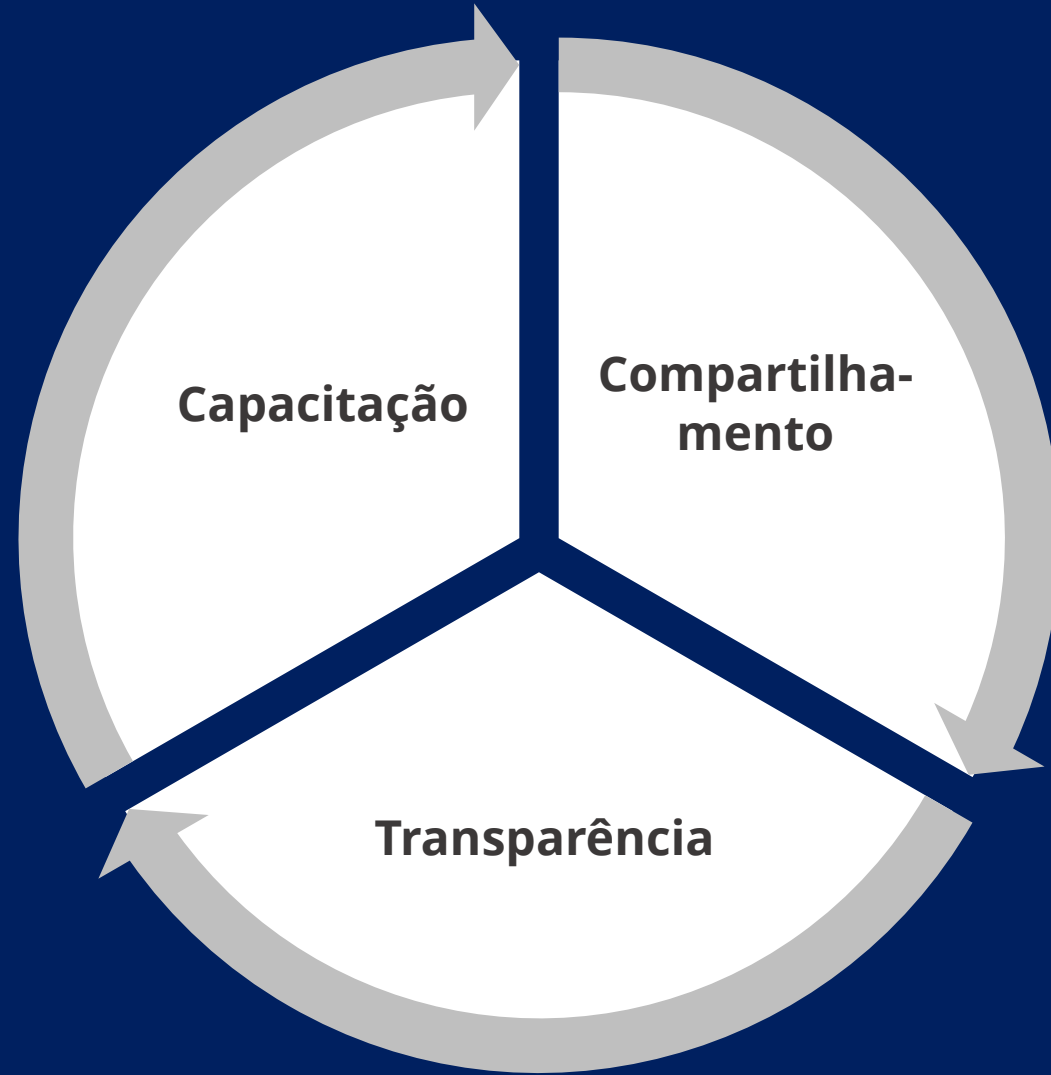
Enquadramento

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, white, curved graphic element, resembling a swoosh or a stylized letter 'A', is positioned to the right of the text, partially overlapping the letter 'A'.