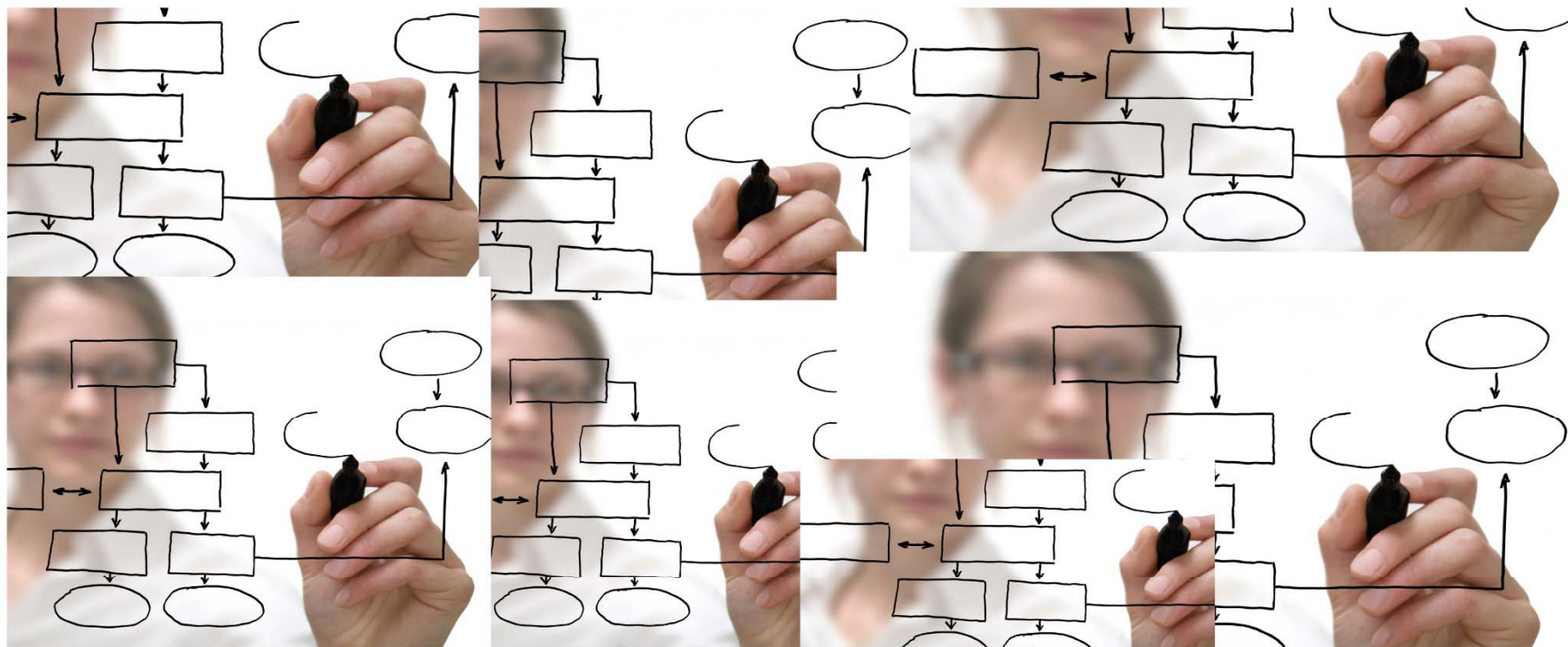


Governança e Dever Fiduciário na Gestão de Investimentos das EFPC



Patrocínio

BOCATER
Bocater, Camargo, Costa e Silva,
Rodrigues Advogados

Realização

**INVESTIDOR
INSTITUCIONAL**

Governança e Dever Fiduciário na gestão de investimentos das EFPC
Dever fiduciário, fiscalização e mitigação de riscos

Sérgio Wilson Ferraz Fontes
Diretor-Presidente
São Paulo, 26 de abril de 2018

“ Governança é meio para se alcançar melhores resultados nos fundos de pensão. ”

Marcelo Caetano
Secretário de Previdência

Governança em EFPC

COMPROMISSOS



**GOVERNANÇA
ATUARIAL**

RECURSOS



**GOVERNANÇA DOS
INVESTIMENTOS**

Governança atuarial da Real Grandeza



Governança atuarial da Real Grandeza

**MONITORAMENTO
DOS RISCOS
(MENSAL)**



- **Relatórios mensais com acompanhamento dos riscos esperados x ocorridos, inclusive risco jurídico**
- **Premissas: mortalidade, aposentadoria, rentabilidade**

Governança atuarial da Real Grandeza

- **Equipe pioneira**
- **Atuários com especialização**
- **Seleção por *headhunter***
- **Sistema de avaliação atuarial**

CAPACITAÇÃO*

Governança dos investimentos da Real Grandeza



Governança dos investimentos da Real Grandeza

GENTE

- **Diretor credenciado CVM**
- **Sucessão**
- **Seleção por *headhunter***
- **Treinamento e atualização constantes**

Governança dos investimentos da Real Grandeza

CIRG

- **10 membros (6 eleitos)**
- **Seleção e capacitação**
- **Analisa todas as propostas recebidas**
- **Identificação dos proponentes**

Governança dos investimentos da Real Grandeza

- Além de custódia e controladoria
- Conformidade, túnel de preços, cálculo de rentabilidade etc.
- Poder de vetar operação em desconformidade
- Responsabilidade solidária

**ADMINISTRAÇÃO
FIDUCIÁRIA
EXTERNA**

Governança dos investimentos da Real Grandeza



Governança dos investimentos da Real Grandeza

**NORMAS E
DIRETRIZES**



- **Diretrizes do Processo de Investimentos**
- **Políticas de Investimentos**
- **Regulamento de Conduta no Processo de Investimentos**
- **Manuais, disponíveis no site**
 - Seleção de Gestores Externos
 - Seleção e Acompanhamento de FIPs
 - Análise de Títulos Privados de Renda Fixa
 - Sustentabilidade dos Investimentos
 - Seleção de Investimentos Imobiliários
 - Seleção de Gestores no Exterior
 - Subscrição de Ações
 - Seleção de Corretoras

Governança dos investimentos da Real Grandeza

- **Política de comunicação**
 - Atendimento à imprensa
 - Linha direta com o participante
 - Apresentações dos Resultados dos investimentos
- **Boletins de Investimentos (Gestão dos Investimentos e Economia em Dia, voltado para Educação Financeira)**
- **Operações divulgadas com detalhes no site**

**TRANSPARÊNCIA E
PRESTAÇÃO DE
CONTAS**

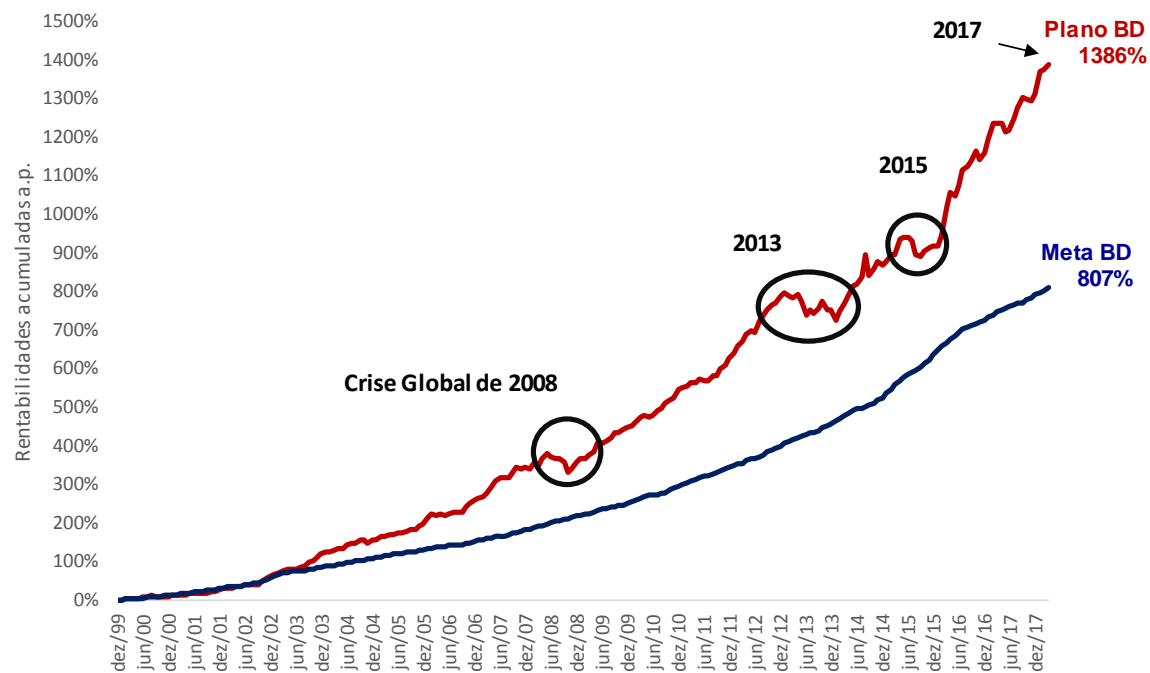
Governança em EFPC



RESULTADOS

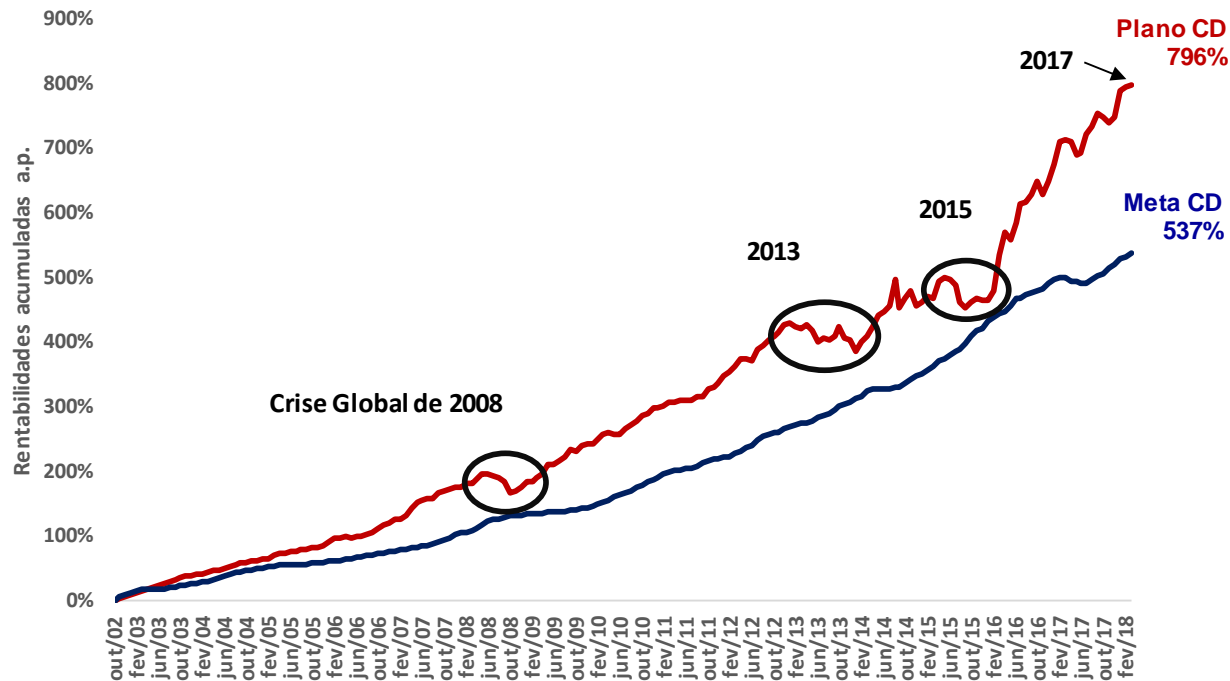
Governança em EFPC

Plano BD (dez/99-mar/18)



Governança em EFPC

Plano CD (nov/02-mar/18)



Governança em EFPC

Rentabilidades FRG x EFPCs

2008 - 2017

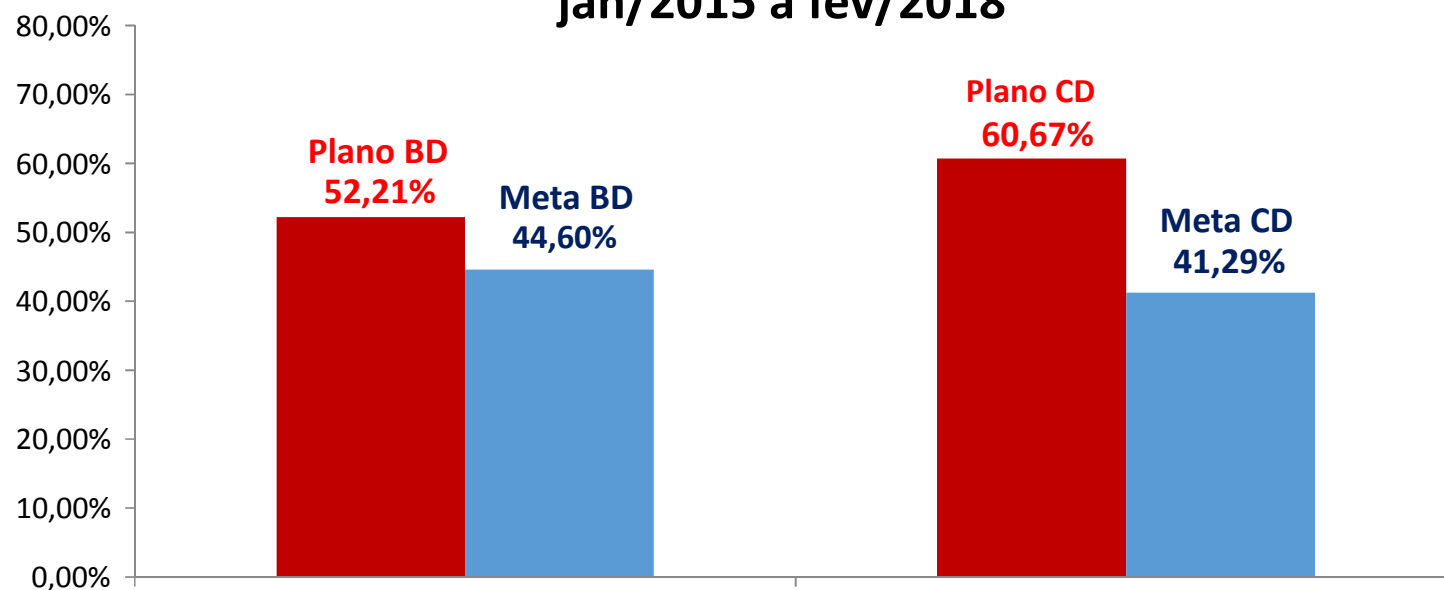


Fonte: Abrapp

Governança em EFPC

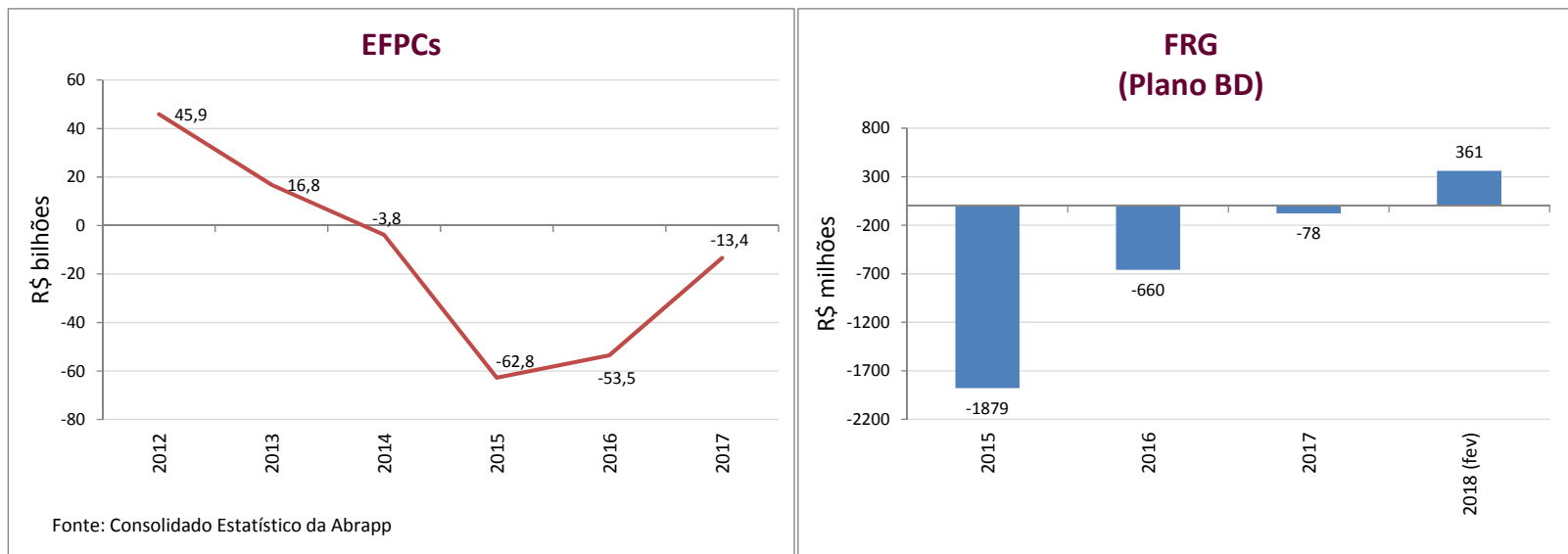
Rentabilidades FRG x Metas

jan/2015 a fev/2018



Governança em EFPC

Resultado Atuarial Líquido



Obrigado.