



INEFICIÊNCIAS NA CGPC Nº 13

A RESOLUÇÃO

1

Resolução de Governança

2

Boas práticas

3

Lógica e genérica (permite criar)

“*Art. 2º Compete à diretoria-executiva, ao conselho deliberativo, ao conselho fiscal e demais órgãos de governança eventualmente existentes o desenvolvimento de uma cultura interna que enfatize e demonstre a importância dos controles internos a todos os níveis hierárquicos.*”

“*Art. 13º Os sistemas de controles internos devem ser continuamente reavaliados e aprimorados pela EFPC, com procedimentos apropriados para os riscos mais relevantes identificados nos processos de seus diferentes departamentos ou áreas.*”



A RESOLUÇÃO

Criar → mudar
cultura

Criar → proforma



*Planilha de riscos
operacionais*



FISCALIZAÇÃO

A + B =
CORRUPÇÃO

Não está preparada:

- A. Complexidade das operações financeiras
- B. Governança



EXEMPLOS

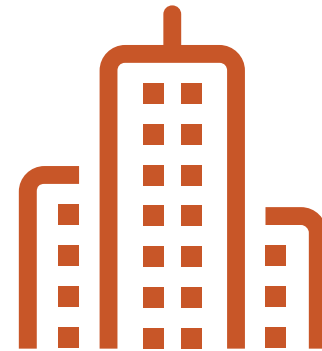
½ PONTO

Operação realizada por meio de corretora conivente, que registra valores dos ativos diferentes do valor real.

FIPs

Manipulação de valuation de empresas, com o objetivo de distorcer o valor real do investimento.

SOLUÇÃO



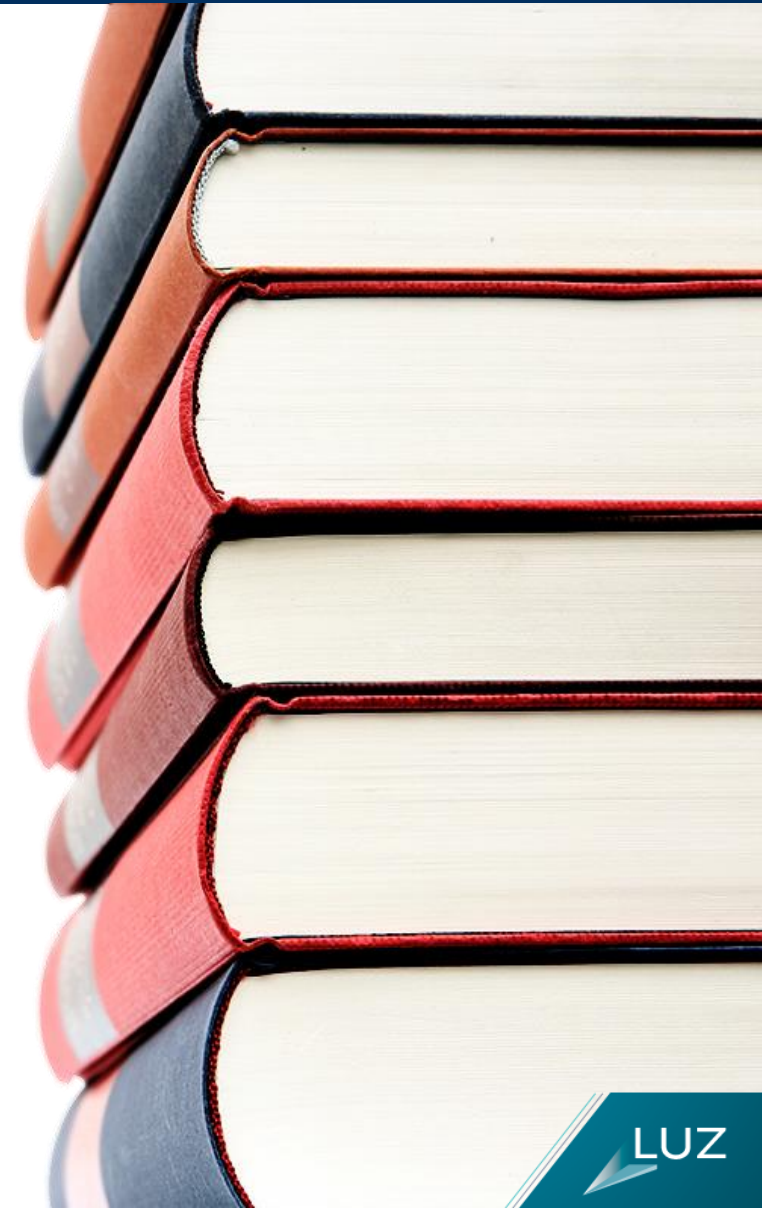
REFERÊNCIAS

- ✓ Res. 4557 Bacen
 - ✓ CVM 558
-

- Mais concretas
- Diminuição de influência política
- Ainda permite criar

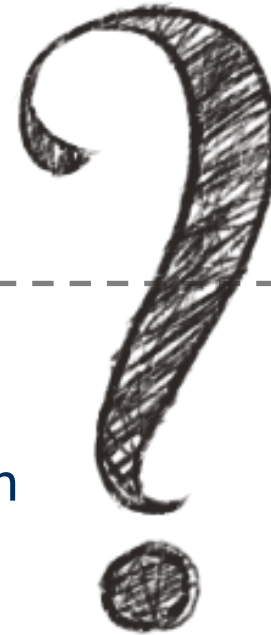
Aumentar a governança

Melhorar a burocracia



1

RECOMENDAÇÃO



- Segregar por Previc 108 e 109
- Segregar por tamanho: Res. 4553 Bacen (S1, S2, S3 e S4)

EXEMPLOS

- Política de seleção de gestores
- Política de risco
 - BD: Descasamento (ALM)
 - CD: Suitability
- Política de distribuição de ordem
- Conflito de interesse

2 RECOMENDAÇÃO



RETQ → Diretor de Risco
Estatutário Tecnicamente
Qualificado



CETQ → Diretor de Compliance
Tecnicamente
Qualificado

Risco



Compliance



3

RECOMENDAÇÃO



Comitê de risco com
membros externos
(sem conflito)



- FIPs
- Minimizar influência política



4

RECOMENDAÇÃO



Simplificar a
Bacen 3792:

- Adotar a CVM 555
- Adotar o cálculo atuarial da CVM 695



Transparência para
o participante:

- Decisão de investimento
- Políticas

BLOG - RES. CGPC Nº13

Levantar sugestões de todos os profissionais envolvidos com o segmento para tratarmos da Governança nos Fundos de Pensão e do aprimoramento da Resolução CGPC Nº 13.

Todas as ideias serão apresentadas como sugestões para a PREVIC e outras entidades correlatas.

resolucao13.luz-ef.com



OBRIGADO!

Edivar Queiroz

edivar@luz-ef.com

(11)3799-4700