



## Gestão de Investimentos das EFPC:



## Discussão sobre Gestão Própria *versus* Gestão Terceirizada



## Fitch Ratings

*Apresentação:*

*Pedro Gomes - Diretor*

ABRAPP

SINDAPP ICSS UniAbrapp



38º CONGRESSO  
BRASILEIRO DA  
PREVIDÊNCIA  
COMPLEMENTAR  
FECHADA

UMA NOVA  
REALIDADE:  
PREVIDÊNCIA  
COMPLEMENTAR  
PARA TODOS

04 A 06  
DE OUTUBRO  
DE 2017  
TRANSAMERICA  
EXPO CENTER  
SÃO PAULO • SP

ABRAPP

SINDAPP

ICSS

UniAbrapp

# Fitch Ratings – vasto portfólio de ratings no Brasil e no mundo

Somente no grupo de Fundos e Gestores de Recursos, a Fitch conta com vasto portfólio de ratings na América Latina:

- Mais de 420 ratings de gestores e fundos de investimento em toda a região
- 18 profissionais dedicados na região

No mundo, estamos presentes em mais de 30 países, cobrindo um total de 150 países em diferentes grupos analíticos.

No Brasil, temos mais de 550 ratings públicos, nos diferentes grupos analíticos que cobrimos.



## Pilares da Avaliação do Rating de Qualidade de Gestão de Investimentos

O rating de Qualidade de Gestão de Investimentos tem cinco pilares fundamentais:

Processo de investimento	Recursos de investimento	Gestão de riscos	Desempenho do investimento	Companhia
<ul style="list-style-type: none"><li>• clareza e consistência dos objetivos do investimento</li><li>• processo de pesquisa</li><li>• processos de tomada de decisão</li><li>• construção da carteira do investimento</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• experiência e estabilidade da equipe</li><li>• fluxos de trabalho do <i>front office</i>, tecnologia</li><li>• suporte do <i>middle/back office</i><ul style="list-style-type: none"><li>• critérios de seleção e supervisão dos provedores de serviços</li></ul></li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• estrutura de controle de riscos</li><li>• integração com <i>front-office</i><ul style="list-style-type: none"><li>• <i>Compliance</i></li></ul></li><li>• estrutura de incentivos do gestor<ul style="list-style-type: none"><li>• alinhamento de interesses</li></ul></li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• histórico de desempenho</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• presença de mercado</li><li>• franquia do gestor</li><li>• estabilidade financeira e experiência<ul style="list-style-type: none"><li>• atendimento aos clientes</li></ul></li><li>• tempestividade/transparência dos relatórios a cotistas</li></ul>
25%	25%	25%	15%	10%



# Gestão de Investimentos das EFPC's - Discussão sobre Gestão Própria *versus* Gestão Terceirizada

---

**Dante Scolari**

Diretor de  
Investimentos da  
**Fundação Ceres de  
Seguridade Social**



---

**Edivar Queiroz**

CEO da  
**Luz Soluções  
Financeiras**



---

**Pedro Gomes**

(*Mediador*)  
Diretor da área de  
Instituições Financeiras  
**Fitch Ratings**



---

**Paula Mansur**

Presidente da **Visão  
Prev**



---

**Sérgio Wilson**

**Ferraz Fontes**  
Presidente da  
**Fundação Real  
Grandeza**





# Muito Obrigado!

## Contatos:

### **Pedro Gomes**

Diretor

Instituições Financeiras

Fundos e Gestores de Recursos

11 4504-2604

[pedro.gomes@fitchratings.com](mailto:pedro.gomes@fitchratings.com)

### **Fabio Astolfi**

Diretor Sênior

Área Comercial

11 4504-2210

[fabio.astolfi@fitchratings.com](mailto:fabio.astolfi@fitchratings.com)