

INTRODUÇÃO

O **Rating de Gestores de Recursos (RGR)** da **Austin Rating** reflete a análise de fatores qualitativos e quantitativos aplicados pela entidade visando a gestão eficiente de recursos de terceiros.

O objetivo principal do **RGR** é medir a qualidade do gestor. Para tanto, a avaliação baseia-se em informações colhidas de fontes públicas, bem como nas respostas a um questionário específico. Não obstante, fundamenta-se em relatórios corporativos, setoriais e econômicos e outras fontes de informações a critério da agência.

A **Austin** não realiza auditoria nas informações, podendo utilizar informações não auditadas e quaisquer outras que venham aduzir elementos à avaliação de risco.

PROCESSO ANALÍTICO

O processo analítico inicia-se com uma *due diligence*, na qual aspectos administrativos, operacionais, tecnológicos, mercadológicos e estratégicos são abordados e aprofundados, de modo a permitir aos analistas formarem opinião sobre o grau de fidúcia da empresa.

Nessa entrevista será detalhado o relacionamento da *asset* com a instituição financeira controladora, o grau de autonomia da controlada, o porte e experiência na atividade, o processo de seleção de ativos, a análise e verificação do uso de ferramentas de controle de risco, as políticas de investimento e liquidez da instituição, o *compliance* e extensão das auditorias internas e externas, a capacidade técnica da equipe e ética operacional, e por fim a avaliação de performance histórica ajustada aos riscos.

Finalizada a *due diligence*, o analista responsável redigirá um relatório preliminar que subsidiará o comitê (constituído de técnicos com experiência em risco), o qual atribuirá a qualidade da gestão. Vale destacar que, a fim de preservar a integridade e objetividade da análise, a contratante não tem acesso a este comitê.

Atribuída a classificação pela **Austin Rating**, o relatório é encaminhado à apreciação do cliente e, uma vez aprovado, divulgado ao público, via internet e/ou relatório, em conformidade com contrato.

ESTRUTURA ANALÍTICA

A análise da **Austin Rating** está organizada nos tópicos e subtópicos relacionados a seguir.

Perfil da instituição

Histórico

Participação de mercado

Base legal

Recursos administrados

Estrutura organizacional e de apoio

Organograma

Experiência profissional dos executivos

Políticas e processo de investimentos

Objetivos e critérios de investimentos

Grau e nível de supervisão desta atividade

Ferramentas decisórias

Documentação de decisão

Áreas-suporte

Comitês de Investimentos

Política de análise de crédito

Liquidez dos ativos

Aspectos fiduciários e de controle

Rentabilidade histórica

Segregação de funções

Sistemas de controle

Tecnologia utilizada

Idade dos equipamentos

Processos de controle

Grau de terceirização

Blindagem operacional

Gestão de riscos

Controle e ferramentas de risco

Política de *know your client*

Ações preventivas e corretivas

Auditoria externa e interna

Nível hierárquico

Compliance

Função

Monitoramento

Grau de dependência

Relatórios internos

Procedimentos de reconciliação

Aspectos competitivos

Política de marketing

Produtos oferecidos

Público-alvo

Estrutura da clientela e segmentação de negócios

Serviços aos clientes

Canais de distribuição

Suporte técnico equipe de captação.

Receitas e custos operacionais (últimos 3 anos)

Desempenho histórico (ajustado aos riscos)

INFORMAÇÕES REQUERIDAS

A **Austin Rating** solicita ao contratante as seguintes informações:

- 1) Organograma
- 2) Quadro de recursos administrados dos últimos 3 anos
- 3) Rentabilidade histórica dos fundos administrados e produtos de investimentos dos últimos 3 anos(servirá para análise de consistência de administração)
- 4) Composição dos comitês de investimentos

- 5) Manual de compliance
- 6) Manual de política de riscos
- 7) Lista dos principais sistemas operacionais e softwares operacionais e de controle autorizados , local da *asset* utilizado , autoria do software , valor e definição se é sistema proprietário ou não

QUESTÕES-CHAVE

- 1) Em que medida a estrutura organizacional assegura um monitoramento efetivo de *compliance* com políticas internas (investimentos e resultados) e normas externas (legislação e regulação)?
- 2) As responsabilidades de supervisão estão claramente definidas?
- 3) As informações fluem por canais de informação definidos que permitem uma efetiva supervisão do *compliance*? Quais seriam esses canais?
- 4) A cadeia de informações é suficientemente independente, especialmente nas áreas de administração de risco e *compliance*, para assegurar que os problemas detectados sejam efetivamente tratados?
- 5) Existe uma clara divisão de funções dentro da *asset*?
- 6) Os empregados são qualificados e possuem ferramentas adequadas para produzir relatórios de avaliação que proporcionem um controle efetivo sobre as atividades?
- 7) Como os procedimentos e as auditorias internas apoiam os processos de cumprimento das políticas anteriormente mencionadas? Como estes identificam o não cumprimento destas?
- 8) Qual é a estrutura acionária da instituição?
- 9) Qual é o histórico da instituição no setor na gestão de ativos?
- 10) Qual é a qualificação dos diretores e de outros empregados importantes na instituição?(Solicitar mini-curriculos.
- 11) Qual é a política de recursos humanos da instituição para a contratação de diretores e executivos -seniors
- 12) Qual é a política de remuneração dos funcionários?
- 13) Qual é o compromisso da instituição para construir uma entidade sólida? Isto compreende a visão, o planejamento e a execução incluindo:
 - a) *Os seus empregados conhecem os objetivos estratégicos da asset?*
 - b) *Existe uma cultura própria da instituição com valores e objetivos comuns?*
- 14) Existe um processo definido para avaliar a sustentabilidade dos produtos oferecidos?
- 15) Existe um processo definido para identificar novas oportunidades (produtos, métodos, aquisições, entre outros)?
- 16) Qual é o *turnover* dos aplicadores? Apresentar histórico por linha de produto oferecido.
- 17) Qual é a política de marketing e vendas?
- 18) Qual é a política de gestão da carteira de aplicações (*portfólio*)? Apresentar os objetivos, preferências por produtos e companhias e os limites estabelecidos.
- 19) Como a política é implementada?
- 20) Como é medido e quantificado o risco e o retorno para os clientes e como estes são monitorados?
- 21) Como as projeções de mercado são determinadas, quantificadas e monitoradas? Em que medida elas afetam as decisões dos administradores?

- 22) Como a instituição se adapta às projeções de mercado sem alterar a sua filosofia de aplicação?
- 23) Com que frequência podem ocorrer estas mudanças? O que justificaria uma mudança atualmente?
- 24) Como é o processo de planejamento da estratégia de aplicação? Como é feita uma mudança de estratégia?
- 25) Em que grau o planejamento dos investimentos se realiza? (prazos e volumes)
- 26) Como a instituição define “gestão de riscos”?
- 27) De que maneira os riscos e as suas causas são identificados previamente?
- 28) Como os riscos são mensurados e como os limites são estabelecidos?
- 29) Quais são os métodos e as ferramentas utilizados para a gestão dos riscos?
- 30) Quem é o responsável pela gestão de riscos? Qual é a sua qualificação?
- 31) Quais são os procedimentos adotados para a implementação da política de gestão de riscos?
- 32) Quais são os cenários de *stress* considerados?
- 33) Descreva os processos de registro e controle das operações.
- 34) Quais são as principais despesas da instituição? (Apresentar o saldo total e a distribuição dos gastos)
- 35) Qual é o nível de automação em: Gestão de Carteiras, Contabilidade, *Compliance*, Suporte e Atendimento aos aplicadores?
- 36) Quais são os planos de contingência (em caso de falhas operacionais, por exemplo)?

CLASSIFICAÇÃO DE GESTORES DE RECURSOS

- QG 1** Gestores de recursos que apresentam qualidade de gestão de ativos e ambiente de controle **EXCELENTES**.
- QG 2** Gestores de recursos que apresentam qualidade de gestão de ativos e ambiente de controle **MUITO BONS**.
- QG 3** Gestores de recursos que apresentam qualidade de gestão de ativos e ambiente de controle **BONS**.
- QG 4** Gestores de recursos que apresentam qualidade de gestão de ativos e ambiente de controle **REGULARES**.
- QG 5** Gestores de recursos que apresentam qualidade de gestão de ativos e ambiente de controle **FRACOS**.

Sinais (+) mais e (-) menos são utilizados para identificar uma melhor ou pior posição dentro de um mesmo rating, e são aplicáveis apenas para os níveis QG 2, QG 3 e QG 4.

© Todos os direitos reservados. Nenhuma parte desta publicação poderá ser reproduzida ou transmitida de qualquer modo ou por outro meio, eletrônico ou mecânico, incluindo fotocópia, gravação ou qualquer outro tipo de sistema de armazenamento e transmissão de informação, sem prévia autorização, por escrito, da Austin Rating Serviços Financeiros Ltda.

Austin Rating

Rua Leopoldo Couto de Magalhães Jr., 110 - 7º andar - Cj. 73 - Itaim - São Paulo - SP – Brasil
Telefone: (11) 3377-0707 / Fax: (11) 3377-0739 / 3377-0740
www.austin.com.br