

Nossos Códigos de Autorregulação somaram 90 novas adesões no 1º semestre de 2025, liderados pelo Código de Administração e Gestão de Recursos de Terceiros. Cabe destacar que o Código de Certificação foi descontinuado no final de 2024, sendo que suas regras/exigências foram migradas para os respectivos códigos de negócio.

De janeiro a junho de 2025 foram enviadas 171 Cartas (88 Cartas de Prevenção + 83 Cartas de Alerta). O Código de Administração e Gestão de Recursos de Terceiros foi responsável pela maioria delas (119).

Este relatório traz a relação completa de adesões, cancelamentos, cartas de prevenção e cartas de alerta referente ao 1º semestre de 2025.

Obs.: em virtude de todo o processo de adaptação dos fundos de investimento à RCVM 175 não foram aplicadas penalidades objetivas ("multas") nesse período.

## Novas adesões

Nome da instituição	Código
ANTHARUS GESTORA DE RECURSOS LTDA	
Artesanal Agro Ltda.	
Artesanal Imobiliário Ltda.	
AURORA INVESTIMENTOS LTDA	
AWR GESTAO DE RECURSOS LTDA	
Blue3 Asset Gestora de Recursos Ltda.	
BRASFOR CAPITAL GESTAO DE RECURSOS LTDA	
BRBB INVESTIMENTOS LTDA.	
Capitânia HBC Consultoria e Gestão S/A	
CERRADO GESTAO DE ATIVOS E ASSESSORIA FINANCEIRA LTDA	
Corcovado Investimentos Gestão de Recursos Ltda.	Código de Administração de Recursos de Terceiros
Core Capital Gestora de Recursos Ltda.	
CROMA ASSET LTDA	
Cupertino Capital Gestão de Recursos Ltda	
DAX CAPITAL LTDA.	
Domus Capital Gestão de Recursos Ltda.	
ENGE ASSET LTDA.	
ENTRY CAPITAL GESTAO DE RECURSOS LTDA	
F8 Capital Ltda.	
Featbank Asset Management Ltda.	
FIGUEIRA CAPITAL LTDA.	
Fortis Gestora de Recursos LTDA	

Nome da instituição	Código
Fundamental Investimentos Ltda	
GARD2N ASSET LTDA	
Gazit Brasil Asset Management Ltda.	
GDFX INVESTIMENTOS GESTAO DE RECURSOS LTDA.	
GFC CAPITAL S A	
GIAA INVESTIMENTOS GESTORA DE RECURSOS LTDA	
Guardian Crédito Ltda.	
Guide Investimentos S/A Corretora de Valores	
HCO Group S.A	
HCS Group S.A.	
HERITAGE CAPITAL PARTNERS GESTAO DE RECURSOS LTDA	
Hike Capital Gestora de Recursos Ltda.	
Hinov Capital Gestão de Recursos Ltda	
Hire Gestão de Recursos Ltda.	
IBIUNA PREVIDÊNCIA GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	
ID SERVIÇOS FIDUCIÁRIOS LTDA.	
Iwá Gestão de Recursos Ltda.	
JATOBA GESTORA DE RECURSOS LTDA	
JGP Equities Gestão de Recursos Ltda	
Lemos Galvão Asset Management Ltda.	
LEV ASSET MANAGEMENT LTDA	
Longview Capital Ltda	
MAINU INVESTIMENTOS LTDA	
Miradouro Asset Management Ltda.	
MORRO CAPITAL GESTORA DE RECURSOS LTDA	
NEO CREDITO GESTAO DE RECURSOS LTDA	
Number Asset Brasil Ltda.	
Prana Capital Asset Management Ltda	
PRISMA PREVIDÊNCIA LTDA.	
QORE DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA	
Raizz Gestão de Recursos Ltda	
RB ASSET PARTICIPACOES 03 LTDA	
RB ASSET PARTICIPACOES 04 LTDA	
REAG AMBIENTAL GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	
REAG SPECIAL SITUATIONS GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	
Riza Direct Lending Gestora de Recursos Ltda.	
Riza Infraestrutura Gestora de Recursos Ltda.	

Nome da instituição	Código
Riza Real Estate Gestora de Recursos Ltda.	
Riza Wealth Management Gestora de Recursos Ltda	
SPERSS CAPITAL PARTNERS LTDA.	
TAG CAPITAL LTDA	
Troon Gestora de Recursos Ltda.	
VALORA RENDA FIXA ESTRUTURADOS LTDA.	
VECTIS CAPITAL SOLUTIONS LTDA	Código de Administração de Recursos de Terceiros
Verde Asset Agro e Imobiliário Ltda	
VEREDAS CAPITAL GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	
Vinland Capital Management International Gestora de Recursos S.A.	
VIRTUS NEXUS GESTORA DE RECURSOS LTDA	
Volpe Capital Gestão de Recursos Ltda.	
Vos Gestão de Patrimônio Ltda.	
Banco Guanabara S/A	
Banco Industrial do Brasil S/A	
Banco J.P. Morgan S.A.	
Banco Mercantil de Investimentos S/A	
Banco Mizuho do Brasil S.A.	
Banco Triângulo S/A	Código de Distribuição de Produtos de Investimento
CV INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA	
Deutsche Bank S/A – Banco Alemão	
Goldman Sachs do Brasil Corr. de Tit. e Val. Mobiliarios S/A	
HSBC Brasil S/A – Banco de Investimento	
J.P. Morgan Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários S/A	
BCP SECURITIES DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA	Código de Negociação de Instrumentos Financeiros
BCP SECURITIES DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA	
B-SEC CONSULTORIA EMPRESARIAL LTDA	
CV INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA	Código de Ofertas Públicas
Kea Capital Markets Ltda.	
SOSU SECURITIZADORA S.A.	
VERO CAPITAL MARKETES SA	

## Cancelamentos

Nome da instituição	Código
A1 Investimentos Gestão de Recursos LTDA.	
ALTRE GESTAO DE INVESTIMENTOS IMOBILIARIOS LTDA	
Autêntico Capital Ltda	
Barn Consultoria e Gestão de Recursos Ltda	
Citreus Serviços Fiduciários LtDA	
ERMIDA ASSET MANAGEMENT LTDA	
Falconi Capital Ltda.	
Garde Asset Management Gestao de Recursos LTDA.	
IDL Trust Serviços Fiduciários Ltda.	
Iwá Gestão de Recursos Ltda.	
LYON CAPITAL GESTÃO DE RECURSOS LTDA	Código de Administração de Recursos de Terceiros
Mercurius Gestora de Recursos Ltda.	
Modal Administradora de Recursos Ltda.	
RIAD GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	
SFG Capital Gestora de Recursos Ltda.	
SINAI ASSET MANAGEMENT LTDA	
TC GESTAO EMPRESARIAL LTDA	
TITANIUM INVEST GESTÃO DE INVESTIMENTOS LTDA.	
Tria Capital Ltda.	
Valorama Asset Management Ltda.	
VANQUISH ASSET MANAGEMENT LTDA.	
XP DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.	
Banco Itaú BBA S.A.	Código de Distribuição de Produtos de Investimento
NU DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA.	
QORE DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA	
Banco Itaú BBA S.A.	Código de Negociação de Instrumentos Financeiros
QORE DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA	
Banco Itaú BBA S.A.	Código de Ofertas Públicas
NU DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA.	Código para Serviços Qualificados ao Mercado de Capitais

# CARTAS DE PREVENÇÃO E ALERTA POR CÓDIGO



## Código de Administração de Recursos Terceiros

### Cartas de Alerta - Supervisão

Tema	Quantidade de apontamentos
Fundos Financeiros (555/175) - Enquadramento	32
FIDC - Erro de preenchimento no informe	18
FIDC - Índice de Subordinação	6
FIP - Base de Dados	6
Base de Dados	4
FIDC - Enquadramento	3
Base de dados ANBIMA - Inconsistência de Informação	3
Política / Metodologia - Publicidade	2
Fundos Financeiros (555/175) - Índice de Sharpe	1
Fundos Financeiros (555/175) - Precificação	1

### Cartas de Prevenção - Supervisão

Tema	Quantidade
Instituições com operação e/ou adesão recente - Visitas Preventivas	35
Fundos Financeiros (555/175)	15
FIP	13
FIDC	12
Fundos Financeiros (555/175) - Enquadramento	8
Fundos Financeiros (555/175) - Liquidez	7
Fundos Financeiros (555/175) - Análise de crédito	5
Estrutura / Governança / Controle - Suitability	5
FII	4
Fundos Financeiros (555/175) - Crédito Privado	4
Base de Dados	2
Estrutura / Governança / Controle - Influenciadores	2
Estrutura / Governança / Controle - Distribuição - Suitability	2
Influenciadores	2
Certificação	1
Fundos Financeiros (555/175) - Rating	1
FIP - Enquadramento	1
FIP - Monitoramento	1
FIP - Participação nas decisões (ingerência)	1
Fundos Financeiros (555/175) - Carteiras Administradas	1
Estrutura / Governança / Controle - Intermediação no exterior	1
Estrutura / Governança / Controle - Transparéncia na Remuneração	1
Estrutura / Governança / Controle - Qualificação / Certificação Profissional	1
Registro Ofertas - SDO	1
Ofertas Sustentáveis	1
Obrigações RCVM 175	1
Classificação de Produtos/Clientes	1



# Código de Distribuição de Produtos de Investimento

## Cartas de Alerta - Supervisão

Tema	Quantidade de apontamentos
Laudo / Relatórios Periódicos – Assessores de Investimento	8
Laudo / Relatórios Periódicos – Atraso no envio	8
Política / Metodologia – Publicidade	8

## Cartas de Prevenção - Supervisão

Tema	Quantidade
Estrutura / Governança / Controle – Transparência na Remuneração	13
Estrutura / Governança / Controle – Suitability	3
Estrutura / Governança / Controle – Influenciadores	2
Influenciadores	2
Classificação de Produtos/Cientes	2
Publicidade	2
Certificação	1
Laudo / Relatórios Periódicos – Suitability	1
Atividades Exercidas	1
Estrutura / Governança / Controle – Intermediação no exterior	1
Estrutura / Governança / Controle – Qualificação / Certificação Profissional	1
Serviço de Intermediação no exterior	1



# Código de Negociação de Instrumentos Financeiros

## Cartas de Alerta - Supervisão

Tema	Quantidade de apontamentos
Negociação de Instrumentos Financeiros – Reune	3
Crédito privado não Financeiro – Registro de operações no Reune	3
Laudo / Relatórios Periódicos – Suitability	1
Derivativos de Balcão – Suitability	1

## Cartas de Prevenção - Supervisão

Tema	Quantidade de apontamentos
Laudo / Relatórios Periódicos – Suitability	2
Suitability	1



# Código de Ofertas Públicas

## Cartas de Alerta - Supervisão

Tema	Quantidade de apontamentos
Fatores de risco – Insuficiência na descrição	1
Imprecisão, incorreção e/ou incompletude de informações no documento da oferta	1

## Cartas de Prevenção - Supervisão

Tema	Quantidade de apontamentos
Estrutura / Governança / Controle – Transparência na Remuneração	11
Ações preventivas – Coordenadores com registro recente	7
Estrutura / Governança / Controle – Influenciadores	4
Estrutura / Governança / Controle – Suitability	2
Ações preventivas – Análise de Ofertas antes do encerramento	2
Atividade de agente fiduciário / agente de notas Diligência no exercício da atividade	1
Dispensa de requisitos do Código – Parecer sobre Pedido	1
Atividade de securitizadora	1
Estrutura / Governança / Controle – Intermediação no exterior	1
Estrutura / Governança / Controle – Qualificação / Certificação Profissional	1
Ofertas Sustentáveis	1
Registro Ofertas – SDO	1

Este relatório faz a divulgação semestral das ações da área de Supervisão de Mercados, com a indicação de temas que foram objeto de orientações e multas.

A Supervisão de Mercados atua, inicialmente, de forma educativa – via cartas de orientação – para nortear as atividades das instituições no cumprimento dos códigos de autorregulação. As demais medidas são aplicadas em **eventuais reincidências** ou em **temas considerados de maior relevância**.

### Conheça nossos procedimentos

**Cartas de Prevenção:** comunicação com abordagem educativa e preventiva visando auxiliar as instituições no entendimento e cumprimento das regras.

**Cartas de Alerta:** comunicação para alertar as instituições quanto a eventuais ajustes de práticas e/ou condutas.

**Multas\*:** penalidade financeira aplicada quando há constatação de descumprimentos objetivos relacionados aos códigos. As multas são divulgadas a partir da efetivação do seu pagamento.

**Termos de compromisso\*:** documento proposto pelas instituições participantes, a qualquer momento, visando o compromisso de, no mínimo, cessar e corrigir atos que possam caracterizar descumprimento das regras dos códigos. A celebração de termo de compromisso não acarreta confissão quanto à matéria de fato, nem reconhecimento da ilicitude da conduta analisada, e, ainda, suspende a supervisão/PAI/processo em relação à parte até que as obrigações estabelecidas no termo de compromisso tenham sido cumpridas. Estes documentos são divulgados a partir da data de sua celebração pelas partes e podem ser conferidos no nosso portal. [Acesse >](#)

**Procedimentos para Apuração de Irregularidades (PAIs):** investigação instaurada pela Supervisão de Mercados com o objetivo de apurar eventuais indícios de descumprimento às disposições dos códigos.

**Cartas de recomendação:** documento proposto no âmbito de um PAI quando a infração tiver pequeno potencial de dano e for de fácil reparabilidade. A carta propõe a adoção de medidas visando o ajuste de conduta conforme as regras dos códigos. A adoção, pelas instituições, das medidas propostas nas cartas de recomendação sana a eventual irregularidade cometida e extingue a punibilidade pela infração. Estes documentos são divulgados a partir da data de aceitação pelas instituições e podem ser conferidos no nosso portal. [Acesse >](#)

**Processos:** processo instaurado pelos Conselhos de Regulação e Melhores Práticas após constatação de descumprimento às disposições dos códigos. Podem resultar em julgamentos e serem passíveis de penalidades.

---

\*Os recursos/valores oriundos das penalidades aplicadas e/ou termos de compromisso celebrados pela ANBIMA são integralmente direcionados para nossas iniciativas educacionais.

### Superintendência de Supervisão

Guilherme Benaderet

**Rio de Janeiro:** Praia de Botafogo, 501, bloco II,  
Conj. 704, Botafogo, Rio de Janeiro – RJ  
CEP 22250-911 – (21) 2104-9300

**São Paulo:** Av. Doutora Ruth Cardoso, 8501  
21º andar, Pinheiros, São Paulo – SP  
CEP 05425-070 – (11) 3471-4200

[www.anbima.com.br](http://www.anbima.com.br)

**Presidente:** Carlos André

**Diretores:** Adriano Koelle, Andrés Kikuchi, Aquiles Mosca, Carlos Takahashi, César Mindof, Eduardo Azevedo, Eric Altafim, Fernanda Camargo, Fernando Rabello, Flavia Palacios, Giuliano De Marchi, Gustavo Pacheco, Gustavo Pires, Julya Wellisch, Pedro Rudge, Roberto Paolino, Roberto Paris, Rodrigo Azevedo, Sergio Bini, Sergio Cutolo, Teodoro Lima e Zeca Doherty

**Comitê Executivo:** Amanda Brum, Eliana Marino, Francisco Vidinha, Guilherme Benaderet, Lina Yajima, Marcelo Billi, Soraya Alves, Tatiana Itikawa, Thiago Baptista e Zeca Doherty