

**Apresentação:
Código ANBIMA de Regulação e
Melhores Práticas para a Atividade de
Distribuição de Produtos de Investimentos**





*Mudança de foco de
segmento para
atividade*



*Avanços para
contratação de
terceiros e canais
digitais*



*Aprimoramentos no
suitability, publicidade
e conduta*



2016

- Priorização no processo de planejamento de 2017 da consolidação dos códigos de Varejo e de Private Banking, com a mudança de foco de segmento para atividade.

2017

- formação de grupo de trabalho misto com representantes dos comitês de Varejo, Private Banking, Compliance, Mercado e Tesouraria. Realização de 23 reuniões.
- Envolvimento da Frente de Distribuição:
 - *Aprovação do projeto;*
 - *Discussão de linhas gerais propostas pelo grupo de trabalho;*
 - *Validação dos avanços e da abrangência do novo código.*
- Apresentação e circulação da minuta nos comitês impactados;
- Realização de dois workshops.



Objetivo:

Alteração da estrutura dos Códigos de Varejo e Private Banking, visando a unificação e concentração da atividade de distribuição em um único código

DE:

Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para a Atividade de:

- Distribuição de Produtos de Investimento no Varejo
- Private Banking no Mercado Doméstico



PARA:

Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para Distribuição de Produtos de Investimento

Organização dos Grupos de Trabalho (23 reuniões):

Estrutura: Realizamos 7 reuniões para definição dos temas e elaboração da proposta da minuta.

Private: Realizamos 2 reuniões para definição da atividade e requisitos mínimos.

Suitability: Realizamos 10 reuniões para discussão de procedimentos para melhoria do processo.

Publicidade: Realizamos 4 reuniões para evolução do tema.

Período de debate: 12 meses.

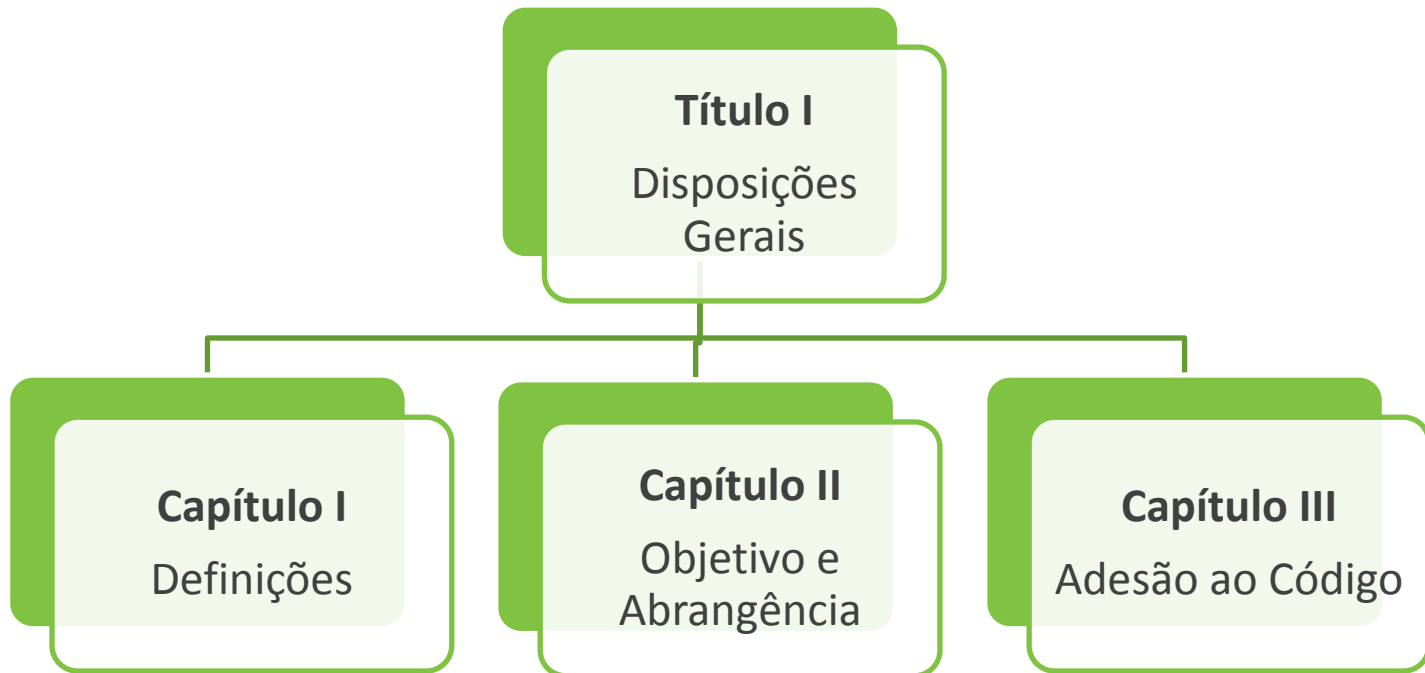
Participantes do Grupo de Trabalho:

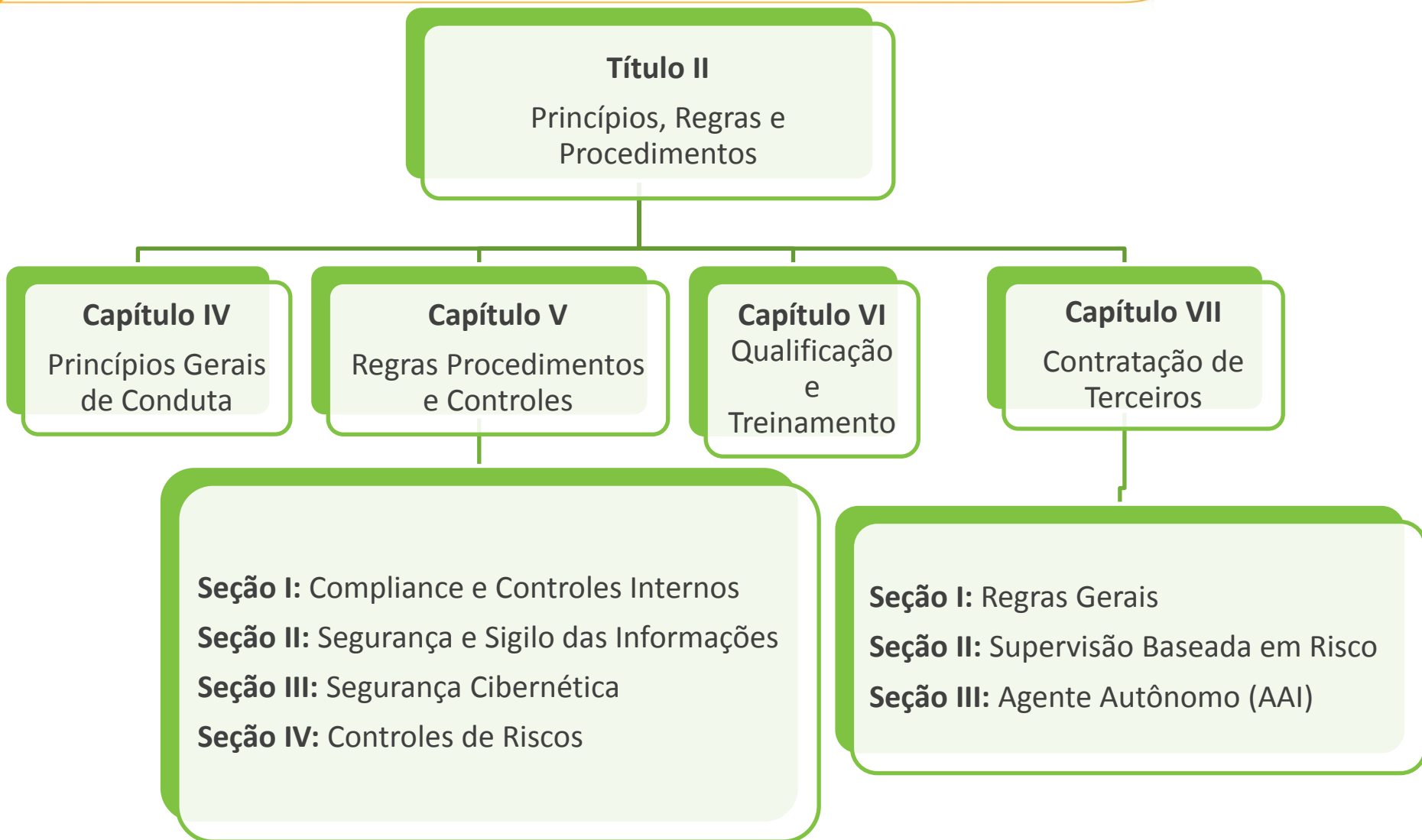
GT Misto com participantes dos comitês: Varejo, Private Banking, Compliance, Mercado e Tesouraria.

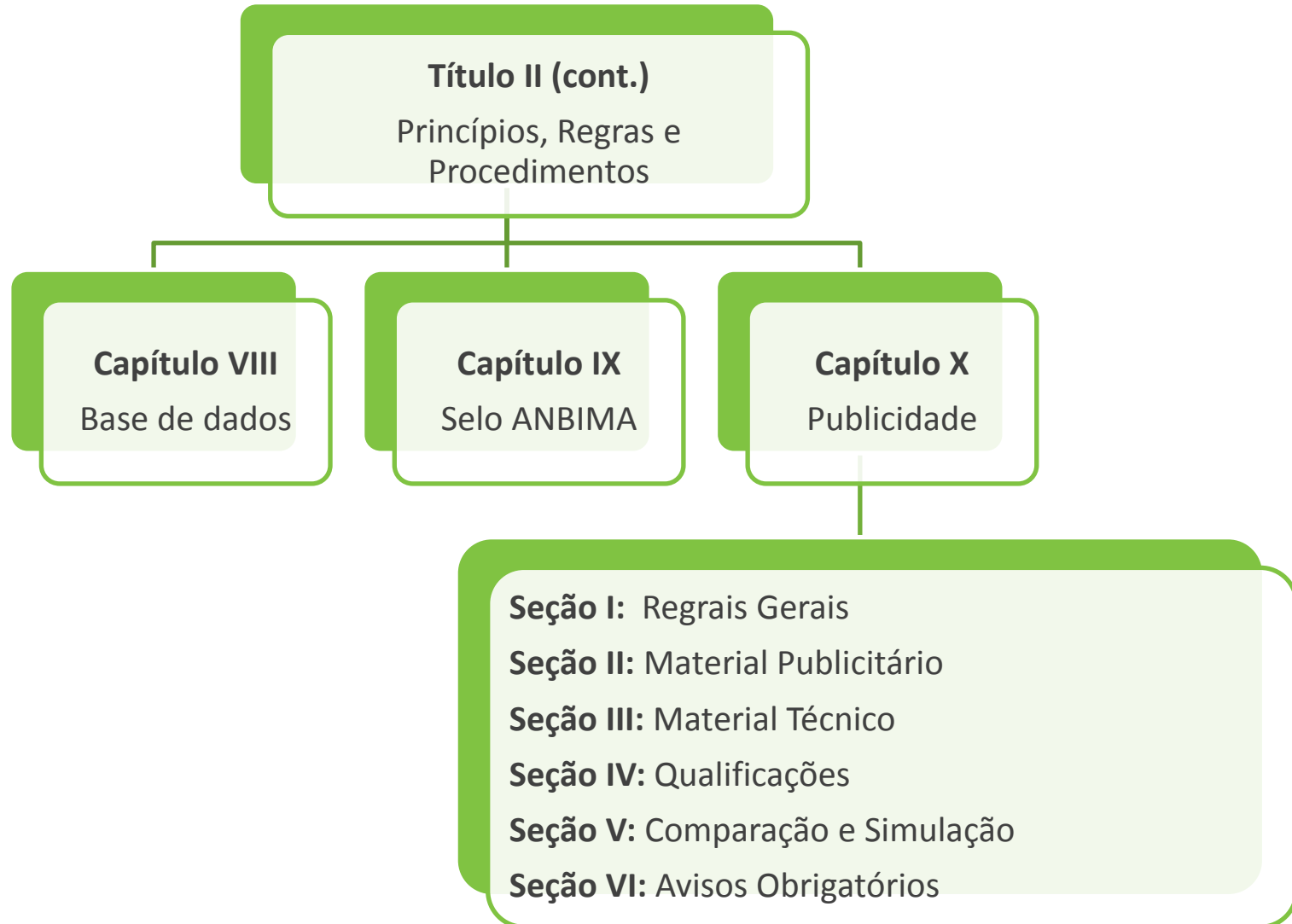


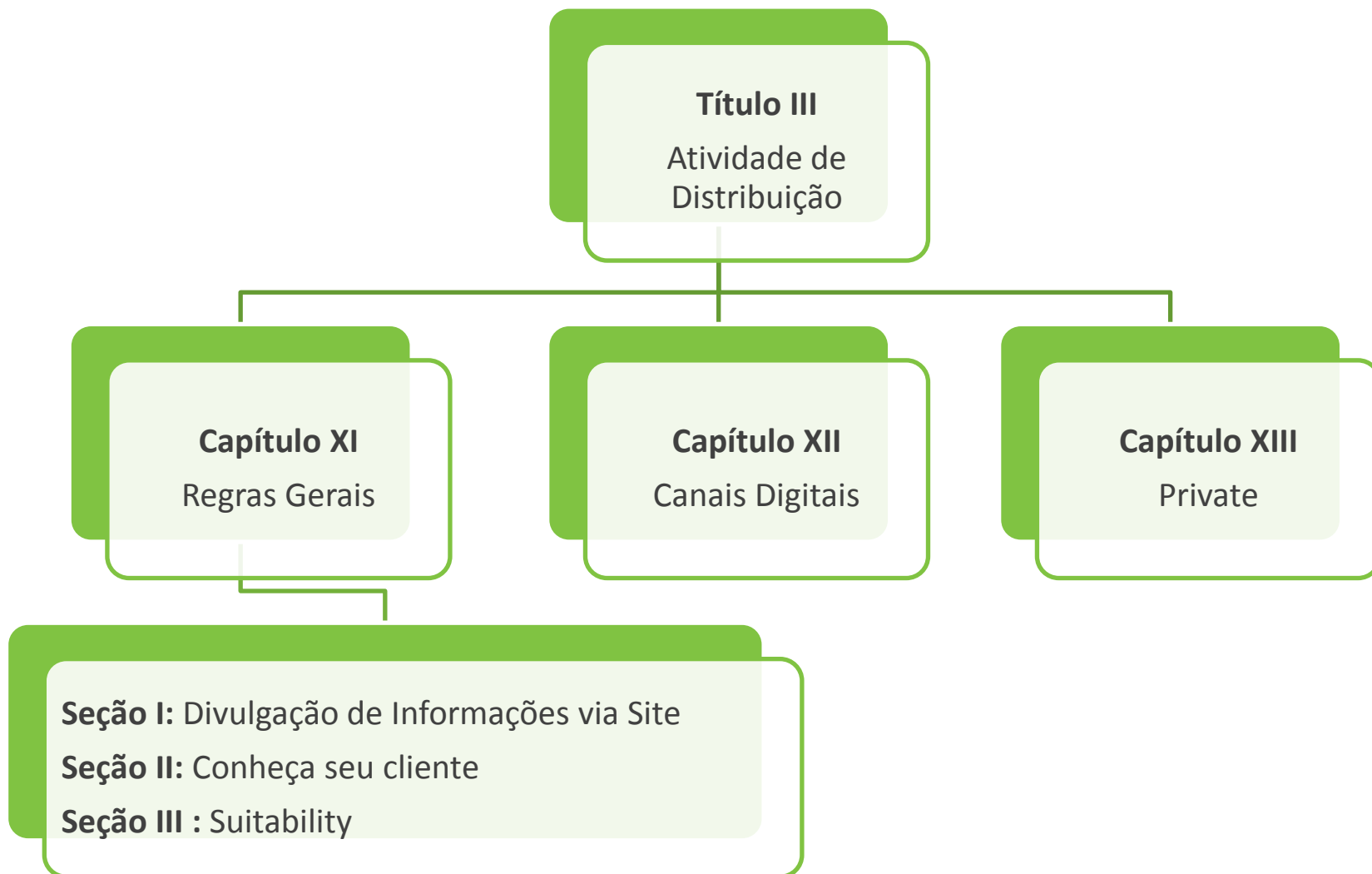
Consolidação da atividade de distribuição em um único código

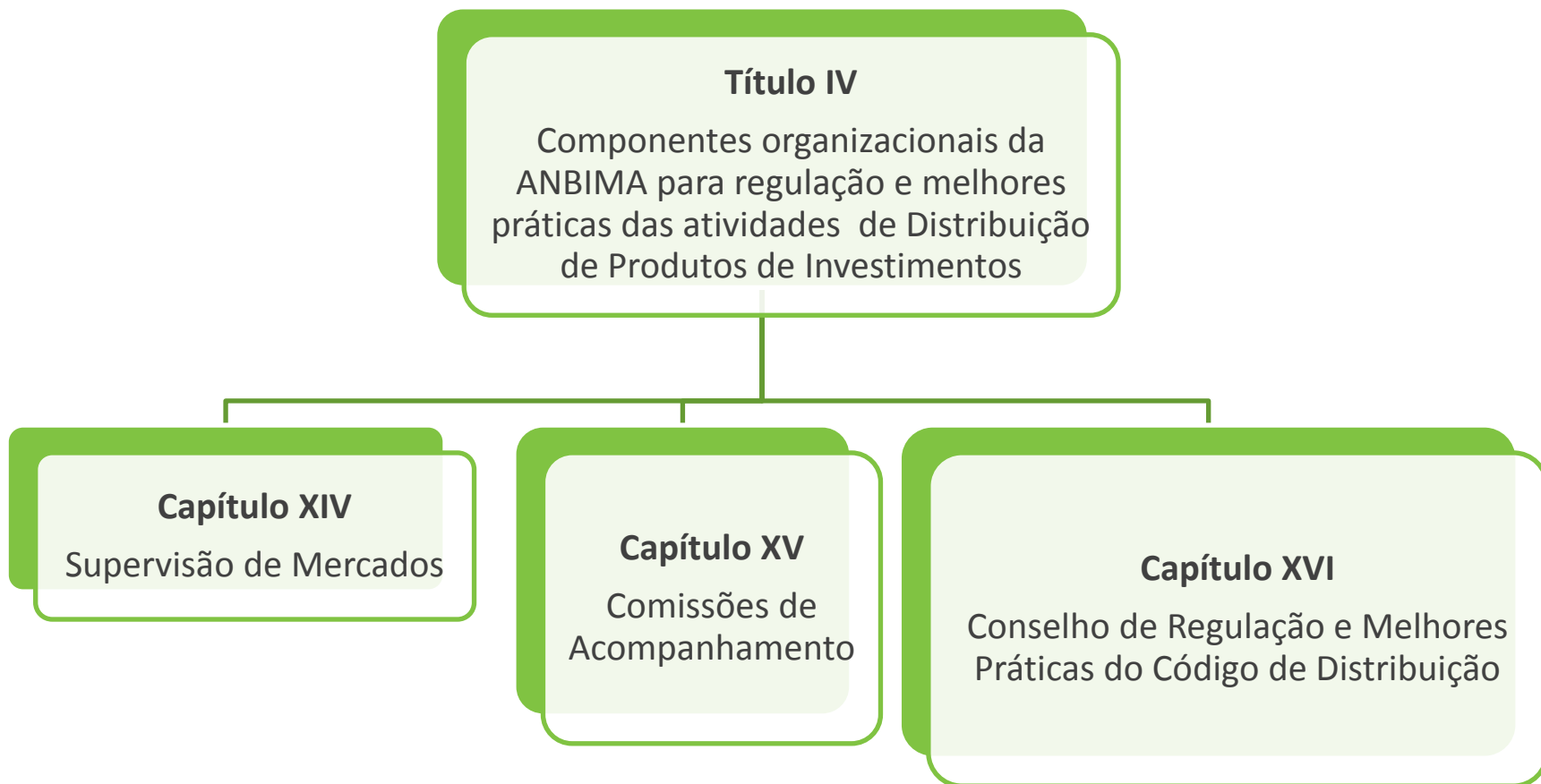


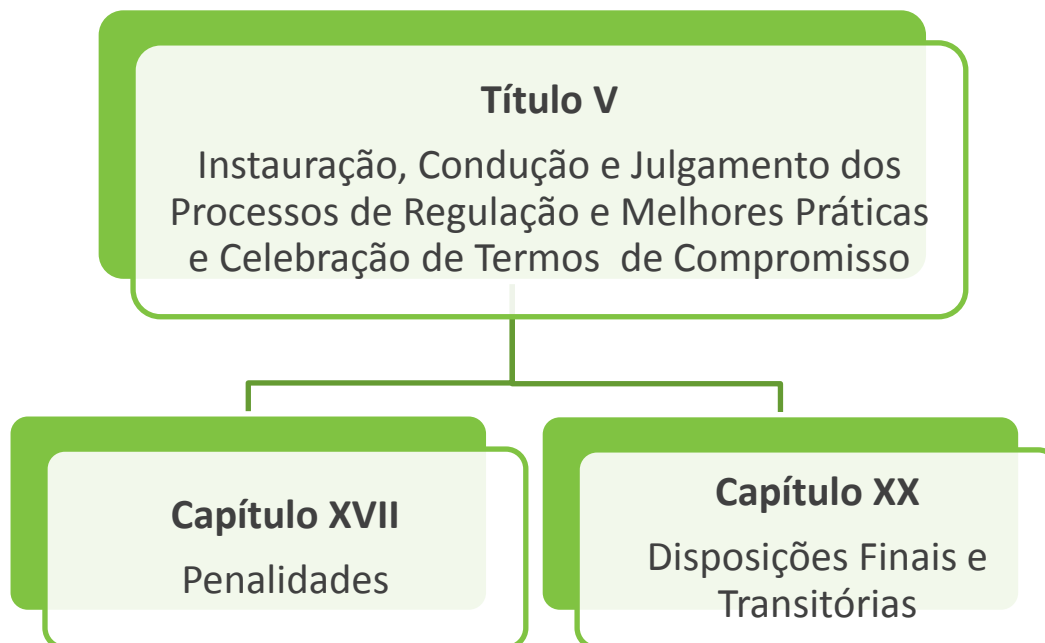


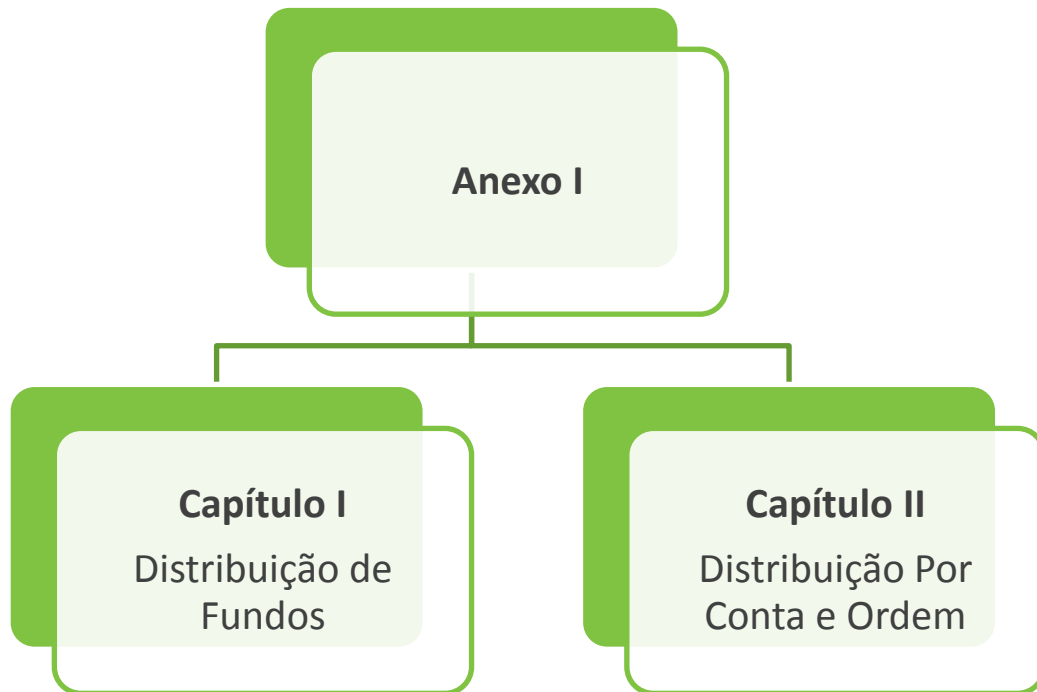












Definição da Atividade de Distribuição

Oferta de Produtos de Investimento de forma individual ou coletiva, resultando ou não em aplicação de recursos, assim como a aceitação de pedido de aplicação por meio de agências bancárias, plataformas de atendimento, centrais de atendimento, canais digitais ou eletrônicos ou qualquer outro canal estabelecido para este fim

Atividades acessórias realizadas pelo Distribuidor, tais como manutenção do portfolio de investimentos e fornecimento de informações periódicas acerca dos investimentos realizados



Distribuição de Produtos de Investimentos

**Compliance e
Controles
Internos**

**Segurança e Sigilo
das Informações**

**Segurança
Cibernética**

Gestão de Riscos



Distribuição de Produtos de Investimentos

Compliance e
Controles
Internos

Segurança e Sigilo
das Informações

Segurança
Cibernética

Gestão de Riscos

Regras e procedimentos mínimos de compliance e controles internos para assegurar o cumprimento das regras do Código, os quais deverão:

- Ser efetivos e consistentes com o porte
- Possuir divisão de atividades para evitar conflitos de interesses
- Indicar procedimentos de coordenação das atividades com outras áreas
- Possuir estrutura específica e independente



Distribuição de Produtos de Investimentos

Compliance e
Controles
Internos

Segurança e Sigilo
das Informações

Segurança
Cibernética

Gestão de Riscos

Regras para as instituições estabelecerem mecanismos para controle de informações confidenciais, que tratem sobre:

- Normas de acesso, proteção da base de dados, restrições ao uso dos sistemas, acessos remotos
- Testes periódicos
- Treinamento dos profissionais que tenham acesso à essas informações



Distribuição de Produtos de Investimentos

Compliance e
Controles
Internos

Segurança e Sigilo
das Informações

Segurança
Cibernética

Gestão de Riscos

Inclusão de princípios para elaboração de documento formal e escrito regras e procedimentos de segurança cibernética:

- Avaliação de riscos
- Ações de proteção e prevenção
- Descrição dos mecanismos de supervisão para cada risco identificado
- Criar um plano de resposta a incidentes
- Indicação de responsável para responder as questões de segurança cibernética



Distribuição de Produtos de Investimentos

Compliance e
Controles
Internos

Segurança e Sigilo
das Informações

Segurança
Cibernética

Gestão de Riscos

Regras de gestão de risco para identificar, mensurar, avaliar, supervisionar, controlar e mitigar os riscos atribuídos a atividade.

- Sistemas, rotinas e procedimentos
- Avaliação periódica
- Processos e controles
- Papéis e responsabilidades
- Segregação de atividades



Distribuição de Produtos de Investimentos

Regras Gerais

**Supervisão Baseada em
Risco**

**Agente Autônomo de
Investimentos**



Distribuição de Produtos de Investimentos

Regras Gerais

**Supervisão Baseada em
Risco**

**Agente Autônomo de
Investimentos**

Regras e procedimentos de análise, aprovação e contratação de terceiros para distribuir, bem como regras de supervisão buscando garantir que o terceiro contratado atenda às exigências do Código.



Distribuição de Produtos de Investimentos

Regras Gerais

Supervisão Baseada em
Risco

Agente Autônomo de
Investimentos

Supervisão Baseada em Riscos para contratação/supervisão de terceiros devendo implementar e manter em documento formal e escrito metodologia com o objetivo de garantir que as medidas de supervisão, prevenção ou mitigação sejam proporcionais aos riscos identificados.



Distribuição de Produtos de Investimentos

Regras Gerais

**Supervisão Baseada em
Risco**

**Agente Autônomo de
Investimentos**

Adicionalmente às regras para contratação de terceiros, a instituição deverá observar os limites de atuação do AAI

Distribuição de Produtos de Investimentos

**Disposições
Gerais**

**Material
Publicitário**

Material Técnico

**Comparações e
Simulações**



Distribuição de Produtos de Investimentos

**Disposições
Gerais**

**Material
Publicitário**

Material Técnico

**Comparações e
Simulações**

Regras gerais de conduta e transparência para a publicidade de produtos de investimentos.



Distribuição de Produtos de Investimentos

Disposições
Gerais

Material
Publicitário

Material Técnico

Comparações e
Simulações

Nova definição, excluindo a necessidade de constar todos os avisos obrigatórios do Código.

- Em casos de divulgação de rentabilidade, deverá constar no mínimo o nome do emissor e carência
- Obrigatoriedade de direcionamento para o material técnico, onde deverá constar todas as informações sobre o produto



Distribuição de Produtos de Investimentos

Disposições
Gerais

Material
Publicitário

Material Técnico

Comparações e
Simulações

Material que tem por objetivo dar suporte técnico a uma decisão de investimento, devendo conter informações mínimas.

- Estratégia, público-alvo, carência, emissor, tributação, riscos e outros



Distribuição de Produtos de Investimentos

Disposições
Gerais

Material
Publicitário

Material Técnico

Comparações e
Simulações

Permissão para comparar produtos de mesma natureza, entre si, e, com indicadores econômicos, desde que contenha informações mínimas.



Distribuição de Produtos de Investimentos

Regras Gerais

Canais Digitais

Private



Distribuição de Produtos de Investimentos

Regras Gerais

Divulgação de
Informações via site

Regras e procedimentos
para conheça seu cliente

Regras e procedimentos
para Suitability

Canais Digitais

Private

Diretriz elaborada:

- Descrição dos perfis
- Classificação de risco de produtos
- Produtos complexos
- Categoria de produtos



Distribuição de Produtos de Investimentos

Regras Gerais

Canais Digitais

Private

Procedimentos específicos para disponibilização de senhas e trilhas de auditoria das operações realizadas pelo cliente.

Distribuição de Produtos de Investimentos

Regras Gerais

Canais Digitais

Private

Clientes com capacidade financeira de, no mínimo, três milhões, e prestação cumulativas dos serviços abaixo:

- Proposta de portfólio de produtos e serviços exclusivos para seus clientes;
- Planejamento financeiro, incluindo, mas não se limitando a:
 - *Análises e soluções financeiras e de investimentos específicas para cada cliente, observada a regulação aplicável; e*
 - *Constituição de veículos de investimento em parceria com Gestores de Recursos autorizados que podem ser exclusivos, reservados e personalizados segundo as necessidades e o perfil de cada cliente.*



Distribuição de Produtos de Investimentos

Regras Gerais

Canais Digitais

Private

Caso o distribuidor preste serviços que classifique como “Private”, deverá cumprir com regras adicionais.

Ter em sua estrutura:

- Um estrategista de investimentos
- Um economista
- Um profissional responsável pela análise de risco de mercado e de crédito dos produtos recomendados
- 75% dos gerentes de relacionamento certificados pelo CFP.



- **15/12:** workshop para aderentes e associados
- **Audiência pública:** duração de 60 dias, com início em 18/12
- **Publicação:** março de 2018
- **Ratificação em assembleia:** abril de 2018
- **Prazo de adaptação (sugerido):** 6 meses



Rio de Janeiro

*Av. República do Chile, 230 13º andar
20031-170 Rio de Janeiro RJ Brasil
+ 55 21 3814 3800*

São Paulo

*Av. das Nações Unidas, 8.501 21º andar
05425-070 São Paulo SP Brasil
+ 55 11 3471 4200*



ANBIMA