



Plano de ação 2021 **Dashboard/setembro**



SUMÁRIO

AGENDA POSITIVA

Investidor.....	03
Mercado de capitais.....	05
Mercado secundário	06
Gestão de recursos	07

AGENDA TRANSVERSAL

Sustentabilidade.....	09
Inovação	10
Diversidade.....	11
Tributação.....	11



PRINCIPAIS DESTAQUES

TEMAS	FÓRUM	INICIATIVAS	RESUMO
Transparência	●	Desenvolver regras de transparência da remuneração na autorregulação	A primeira fase do estabelecimento das regras da ANBIMA que dão clareza à forma de remuneração entrou em vigor em julho. Respondemos a audiência pública da CVM sobre o tema e estamos aguardando a publicação da norma para definir os próximos avanços na autorregulação.
	●	Elaborar regras para marcação a mercado dos extratos/posições dos clientes na autorregulação	Proposta apresentada e aprovada na Diretoria de agosto. Regra está em audiência pública até outubro e deverá ser publicada em dezembro, junto com as demais alterações no Código de Distribuição.
Suitability	●	Revisar regras de suitability	Proposta de melhorias nas regras de autorregulação sobre suitability serão apresentadas à Diretoria em outubro. Em paralelo, estamos elaborando uma proposta de revisão da regulação de suitability para apresentar à CVM.
Agentes de distribuição	●	Participar da audiência pública do agente autônomo	Encaminhamos, em setembro, nossas propostas para a audiência pública da CVM sobre as novas regras para agentes autônomos.

PRINCIPAIS DESTAQUES

TEMAS	FÓRUM	INICIATIVAS	RESUMO
Atividade de aconselhamento	●	Identificar agentes e elaborar propostas para a atividade de aconselhamento	Proposta de alteração da regulamentação de consultor de valores mobiliários apresentada e aprovada na Diretoria de agosto. Em setembro, encaminhamos para CVM o ofício com nossas sugestões sobre a norma.
Open investment	●	Open investment: identificar impactos sobre investimentos e propor recomendações para o projeto de open investment no Brasil	Enviamos proposta para o escopo do open investment ao BC em 15 de junho. O regulador publicou a Resolução 138 contemplando nossas sugestões de escopo de produtos e de informações. Agora estamos acompanhando as discussões junto à governança do open banking para detalhamento dos dados que farão parte do projeto.

MERCADO DE CAPITAIS

Relato das atividades até **setembro**

SUMÁRIO

PRINCIPAIS DESTAQUES

TEMAS	FÓRUM	INICIATIVAS	RESUMO
Originação		Participar da audiência da CVM sobre as regras de ofertas públicas (ICVM 400 e 476)	Enviada à CVM em 8 de julho a resposta à audiência sobre as normas das ofertas públicas. Os objetivos da nova regulação são modernizar, harmonizar e consolidar as regras para as ofertas, dando mais agilidade e reduzindo custos de observância. Estamos realizando reuniões periódicas com o regulador sobre os pontos sensíveis ao mercado.
		Revisão do Código de Ofertas Públicas	Realizado estudo junto à área de Supervisão subsidiar a elaboração de proposta de alteração do código, que será avaliado pela Comissão de Autorregulação ligada ao Fórum de Mercado de Capitais.
Securitização		Elaborar proposta para a padronização de CRI e CRA com lastros corporativos	Grupo de trabalho que conduz o tema está concluindo a proposta que será apresentada à Comissão de Securitização em setembro.
		Desenvolver base de dados de CRI e CRA no ANBIMA Data	Entregue a primeira fase do projeto: disponibilização no ANBIMA Data de documentos, características, agenda e preços dos CRIs e CRAs. Em andamento, as evoluções do projeto alinhadas com o mercado, como os protótipos de telas e as funcionalidades, a análise das estatísticas de uso das novas informações e os feedbacks dos usuários.
IMK		Atuar junto ao governo para influenciar na aprovação das propostas enviadas à IMK (Iniciativa Mercado de Capitais)	Com a retomada das atividades da IMK em 2021, apresentamos nossas propostas de temas prioritários para o ano. As pautas da ANBIMA foram incluídas como prioritárias.

Legenda:  G. F. Mútuos  F. de Serviços Fiduciários  F. de Distribuição  F. de Negociação  F. de Mercado de Capitais  G. C. Precificação

MERCADO SECUNDÁRIO

Relato das atividades até setembro



PRINCIPAIS DESTAQUES

TEMAS	FÓRUM	INICIATIVAS	RESUMO
Gestão de liquidez	●	Definir regras e procedimentos para a gestão de riscos de liquidez dos fundos	Iniciativa concluída. As novas regras para gestão de liquidez dos fundos foram publicadas em maio e entrarão em vigor em 1º de dezembro. Até lá, estamos promovendo iniciativas para auxiliar o mercado na adaptação.
Precificação	●	Implementar a precificação de FIDCs	Sistemas que farão os cálculos da precificação estão na fase final de desenvolvimento. Iniciado o período de testes.
Crédito privado	●	Participar da audiência pública sobre derivativos de crédito e COE de crédito	Iniciativa concluída. Enviamos respostas às consultas públicas do BC em maio.
	●	Atualizar propostas sobre mecanismos que possibilitem posições vendidas no mercado de títulos privados (short)	Iniciativa concluída. Enviamos proposta ao BC em julho.

Legenda: ● G. F. Mútuos ● F. de Serviços Fiduciários ● F. de Distribuição ● F. de Negociação ● F. de Mercado de Capitais ● G. C. Precificação

GESTÃO DE RECURSOS

Relato das atividades até setembro



SUMÁRIO

PRINCIPAIS DESTAQUES

TEMAS	FÓRUM	INICIATIVAS	RESUMO
Regulação	●	Participar da audiência pública da ICVM 555	Iniciativa concluída. As sugestões dos grupos de trabalho, comissões, fóruns e diretoria foram consolidadas e enviadas à CVM em abril.
	●	Participar da audiência pública da ICVM 356	Iniciativa concluída. As sugestões dos grupos de trabalho, comissões, fóruns e diretoria foram consolidadas e enviadas à CVM em abril.
Autorregulação	●	Revisar o Código de Administração de Recursos de Terceiros	Estão em andamento ainda as discussões sobre a implementação da nova resolução de fundos da CVM. Por isso, o processo de revisão do código será iniciado no último trimestre de 2021.
	●	Revisar o Código de Serviços Qualificados	Estão em andamento ainda as discussões sobre a implementação da nova resolução de fundos da CVM. Por isso, o processo de revisão do código será iniciado no último trimestre de 2021.

Legenda: ● G. F. Mútuos ● F. de Serviços Fiduciários ● F. de Distribuição ● F. de Negociação ● F. de Mercado de Capitais ● G. C. Precificação

AGENDA POSITIVA

GESTÃO DE RECURSOS

Relato das atividades até setembro



SUMÁRIO

PRINCIPAIS DESTAQUES

TEMAS	FÓRUM	INICIATIVAS	RESUMO
Transparência		Conduzir estudo para aprimoramento na documentação dos fundos (555 e estruturados)	Iniciativa on hold. A CVM está conduzindo um estudo sobre o regime informacional dos fundos, que será divulgado no segundo semestre. No momento, debatemos com o regulador a implementação da nova resolução de fundos e, na sequência, retomaremos o projeto.
		Implementar projeto de base de dados da carteira administrada	Em desenvolvimento nova plataforma para recebimento das informações, supervisão e elaboração de informes.
		Reduzir custos de observância na indústria de fundos	Em discussão com a CVM a formalização de um convênio para envio pelo mercado do informe diário dos fundos apenas para a ANBIMA – hoje os dados são encaminhados para as duas entidades. A Associação ficará responsável por disponibilizar os dados ao regulador.

Legenda:  G. F. Mútuos  F. de Serviços Fiduciários  F. de Distribuição  F. de Negociação  F. de Mercado de Capitais  G. C. Precificação

PRINCIPAIS DESTAQUES

TEMAS	INICIATIVAS	RESUMO
Sustentabilidade	Aprimorar as bases de dados sobre sustentabilidade (pesquisa ANBIMA)	Foi realizada uma ampla pesquisa para conhecer o entendimento e mensurar o grau de maturidade do mercado sobre o tema sustentabilidade. O estudo contou com duas etapas (qualitativa e quantitativa) e ambas foram finalizadas. Os resultados serão divulgados publicamente em novembro.
	Revisar os critérios para identificação de fundos ASG e atualizar o Guia ANBIMA ASG	Incluímos regras e procedimentos para identificação de fundos sustentáveis (renda fixa e renda variável) no Código de Administração de Recursos de Terceiros. Elas entraram em audiência pública em setembro. A nova versão do Guia ANBIMA ASG será publicada no quarto trimestre.
	Propor conteúdo sobre sustentabilidade para incluir nas certificações ANBIMA	O trabalho de identificação dos conteúdos que devem ser incluídos nas certificações está em andamento com o apoio de consultorias especializadas. O projeto será finalizado ao longo do quarto trimestre.

PRINCIPAIS DESTAQUES

TEMAS	INICIATIVAS	RESUMO
Inovação	Open investment: identificar impactos sobre investimentos e propor recomendações para o projeto de open investment no Brasil	Enviamos proposta para o escopo do open investment ao BC em 15 de junho. O regulador publicou a Resolução 138 contemplando nossas sugestões de escopo de produtos e de informações. Agora acompanhamos as discussões junto à governança do open banking para detalhamento dos dados que farão parte do projeto.
	Desenvolver e implementar proposta para sandbox com associados	Relatório do projeto piloto realizado com a BVM12 está em avaliação. Próximos passos: criação de governança e critérios para avaliação dos pedidos para uso do sandbox.
	Implementar versão beta para acesso ao ANBIMA Feed (foco nas startups)	Relatório com primeira sugestão de critérios para uso da modalidade, prazos e preços em análise pelo Comitê Executivo da ANBIMA.
	Criar agenda de realização de hackatons e pitch days com programa de relacionamento com participantes	Iniciamos consultas a potenciais provedores e parceiros para realização de ambos os eventos em 2022. Seleção ocorrerá no último trimestre deste ano.
	Avaliar a oferta de soluções compartilhadas	Não iniciado.

PRINCIPAIS DESTAQUES

TEMAS	INICIATIVAS	RESUMO
Diversidade	Criar e implementar agenda de promoção de diversidade nos mercados representados pela ANBIMA	Finalizada a apuração dos resultados da pesquisa sobre o tema que teve participação de 94 associados. Os resultados serão divulgados em outubro. O grupo de trabalho para tratar do tema está formado com 24 instituições. Após duas reuniões, os membros estabelecerão o plano de ação da ANBIMA para trabalhar diversidade e inclusão em 2022.
Tributação	Composta por três agendas: tática, de proteção e propositiva, que visam promover a interlocução dos assuntos tributários, atuar nas propostas de alteração legal e construir agenda propositiva de ações.	<u>Agenda de proteção:</u> desde a publicação do projeto de lei da reforma tributária, em julho, nos dedicamos a corrigir pontos do PL que prejudicavam os investimentos, como a tributação dos dividendos na carteira dos fundos, a tributação dos fundos fechados e a manutenção de isenções para fundos imobiliários e Fiagro. <u>Agenda propositiva:</u> tratamos de melhorias na reforma, como a tributação da classe de cotas e a ampliação do lastro para índices de ETFs. Com a tramitação do PL no Senado, ainda serão necessários ajustes sobre fundos de renda variável que aplicam em ativos no exterior e sobre a tributação dos FIDCs. A partir de setembro, focaremos em mudanças regulamentação da reforma, por meio da IN 1.585) para garantir a correta e segura implementação das alterações trazidas pelo PL.

Rio de Janeiro

*Praia de Botafogo, 501, bloco II, conj. 704,
Botafogo, 22250-040 - 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