



Plano de ação 2021 Dashboard/junho



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 da proposta, que dá clareza à forma de remuneração, entra em vigor em julho. Agora, um grupo de trabalho específico discute a segunda etapa, que trata da abertura da remuneração dos produtos distribuídos mediante contrato.
	●	Elaborar regras para marcação a mercado dos extratos/posições dos clientes na autorregulação	Comissões e fóruns envolvidos com o tema aprovaram a minuta de regras e procedimentos de preços de referência para títulos públicos e privados nas posições/extrato dos clientes. O texto será apresentado à Diretoria em agosto.
Suitability	●	Revisar regras de suitability	Formado grupo de trabalho para propor a atualização da pontuação mínima de risco de fundos de investimento. Em paralelo, a Comissão de Autorregulação finaliza a revisão de perfil do investidor e encaminhará, para o Fórum de Distribuição, a proposta completa de atualização das regras de suitability.
Agentes de distribuição	●	Participar da audiência pública do agente autônomo	Aguardamos a abertura da audiência, que está prevista para o segundo semestre de 2021 devido ao atraso da agenda regulatória por conta da pandemia.



PRINCIPAIS DESTAQUES

TEMAS	FÓRUM	INICIATIVAS	RESUMO
Atividade de aconselhamento	●	Identificar agentes e elaborar propostas para a atividade de aconselhamento	Contratado escritório de advocacia que auxiliará na elaboração de propostas e nas discussões no grupo de trabalho formado por membros da Diretoria: na segunda reunião do grupo serão apresentados estudos sobre o tema e propostas de ajustes na Resolução CVM 19, com sugestões de melhorias em relação à consultoria de investimentos.
Open investment	●	Open investment: identificar impactos sobre investimentos e propor recomendações para o projeto de open investment no Brasil	Proposta da Associação para o escopo do open investment foi encaminhada ao Banco Central em 15 de junho, após aprovação pelo Fórum de Distribuição e pela Diretoria.






MERCADO DE CAPITAIS

Relato das atividades até junho



SUMÁRIO

PRINCIPAIS DESTAQUES

TEMAS	FÓRUM	INICIATIVAS	RESUMO
Originação		Participar da audiência da CVM sobre as regras de ofertas públicas (ICVM 400 e 476)	Será enviado em 08 de julho o ofício resposta à audiência da CVM sobre as normas das ofertas públicas. Os objetivos da nova norma são modernizar, harmonizar e consolidar as regras para as ofertas, visando dar agilidade e reduzir custos de observância.
		Revisão do Código de Ofertas Públicas	Não iniciado
Securitização		Elaborar proposta para a padronização de CRI e CRA com lastros corporativos	Criado grupo de trabalho para início das discussões em julho de 2021
		Desenvolver base de dados de CRI e CRA no ANBIMA Data	Finalizado o mapeamento das necessidades do mercado para definição do escopo da primeira fase do projeto. Serão disponibilizados os documentos, as características, a agenda e os preços dos CRIs e CRAs precificados pela ANBIMA. O protótipo das telas da ferramenta foi validado pelo mercado, bem como realizados testes de usabilidade. Previsão de entrega do MVP para outubro de 2021
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, a Associação apresentou suas propostas de temas prioritários para o ano. A agenda da IMK de 2021 deve ser conhecida em agosto.

MERCADO SECUNDÁRIO

Relato das atividades até junho

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, teremos uma série de iniciativas para auxiliar o mercado na adaptação.
Precificação	●	Implementar a precificação de FIDCs	Proposta de termo de adesão dos administradores que irão compor a base de precificação dos FIDCs foi concluída e enviada ao mercado para assinatura. Em paralelo, foi iniciado o desenvolvimento dos sistemas que farão os cálculos da precificação.
Crédito privado	●	Participar da audiência pública sobre derivativos de crédito e COE de crédito	Respostas às consultas públicas do BC sobre os produtos foram apresentadas ao regulador em 10 de maio.
	●	Atualizar propostas sobre mecanismos que possibilitem posições vendidas no mercado de títulos privados (short)	Realizado o estudo das normas internacionais sobre short e o pleito foi atualizado. A proposta está em discussão e será enviada ao BC em julho.

GESTÃO DE RECURSOS

Relato das atividades até junho



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	Não iniciado
	●	Revisar o Código de Serviços Qualificados	Não iniciado

GESTÃO DE RECURSOS

Relato das atividades até junho



SUMÁRIO

8

PRINCIPAIS DESTAQUES

TEMAS	FÓRUM	INICIATIVAS	RESUMO
Transparência	●	Conduzir estudo para aprimoramento na documentação dos fundos (555 e estruturados)	A CVM informou, no edital de audiência pública sobre fundos, que está conduzindo um estudo sobre o regime informacional destes produtos. Em maio, conversamos com o regulador para saber detalhes sobre o trabalho, que deve ser divulgado no segundo semestre. Na ANBIMA, teremos uma iniciativa para aprimorar a documentação dos fundos nos próximos meses. Estamos em fase de definição de estratégia.
	●	Implementar projeto de base de dados da carteira administrada	Estamos avaliando internamente qual seria o melhor processo para recebimento, pela ANBIMA, das informações relacionadas às carteiras administradas.
	●	Reduzir custos de observância na indústria de fundos	Estamos em discussão com a CVM para formalização de um convênio para que o mercado envie o 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.

TRANSVERSAL

Relato das atividades até junho



PRINCIPAIS DESTAQUES

TEMAS	INICIATIVAS	RESUMO
Sustentabilidade	Aprimorar as bases de dados sobre sustentabilidade (pesquisa ANBIMA)	Está em andamento uma pesquisa para conhecer o entendimento e mensurar o grau de maturidade do mercado sobre sustentabilidade. O estudo tem duas etapas: qualitativa e quantitativa. A qualitativa foi finalizada e a quantitativa começou em junho. Os resultados serão divulgados no segundo semestre.
	Revisar os critérios para identificação de fundos ASG e atualizar o Guia ANBIMA ASG	A proposta de identificação de fundos ASG via autorregulação para fundos de renda fixa e renda variável foi aprovada pela Diretoria em junho. Ela deve entrar em audiência pública nos próximos meses e fará parte das Regras e Procedimentos do Código de Administração de Recursos. A atualização do Guia ANBIMA ASG será concluída no segundo semestre
	Propor conteúdo sobre sustentabilidade para incluir nas certificações ANBIMA	Iniciado o trabalho de identificação dos conteúdos que devem ser incluídos nas certificações. O trabalho será finalizado ao longo do segundo semestre.

TRANSVERSAL

Relato das atividades até junho



SUMÁRIO

PRINCIPAIS DESTAQUES

TEMAS	INICIATIVAS	RESUMO
Inovação	Open investment: identificar impactos sobre investimentos e propor recomendações para o projeto de open investment no Brasil	Proposta da Associação para o escopo do open investment foi encaminhada ao Banco Central em 15 de junho, após aprovação pelo Fórum de Distribuição e pela Diretoria.
	Desenvolver e implementar proposta para sandbox com associados	Equipe multidisciplinar terminou análise de informações e documentos da BVM12. Solicitação de filiação da empresa serve como piloto para avaliarmos a criação de critérios e regras para o sandbox. Relatório final encontra-se em elaboração.
	Implementar versão beta para acesso ao ANBIMA Feed (foco nas startups)	Não iniciado
	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 segundo semestre deste ano.
	Avaliar a oferta de soluções compartilhadas	Não iniciado

TRANSVERSAL

Relato das atividades até junho



PRINCIPAIS DESTAQUES

TEMAS	INICIATIVAS	RESUMO
<p>Diversidade</p>	<p>Criar e implementar agenda de promoção de diversidade nos mercados representados pela ANBIMA</p>	<p>O Grupo de Trabalho para tratar do tema diversidade e inclusão está em formação, com representantes de 30 instituições. Pesquisa com Associados sobre políticas e práticas de D&I está em fase de coleta de informações. Resultados serão conhecidos em julho.</p>
<p>Tributação</p>	<p>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.</p>	<p><u>Agenda tática:</u> enviado ofício para a Receita Federal sobre tratamento a ser dado aos ativos no exterior adquiridos por fundos de ações. <u>Agenda de proteção:</u> foram derrubados os vetos presidenciais à isenção de IR no Fiagro (Fundo de Investimento nas Cadeias Produtivas Agroindustriais). Agora, retomamos o grupo de trabalho que elaborará propostas para a regulamentação da lei pela CVM. <u>Agenda propositiva:</u> (i) início da revisão da IN 1585, com vistas a atualizar a regulamentação dos investimentos financeiros; (ii) interlocução sobre proposta de reforma tributária para os investimentos financeiros.</p>

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