INFORMATIVO ANBIMA

Ano I Nº 4 março/2010

Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais

Leandro Viola

Giufrida apresentou os principais pontos do documento, em *workshop* com diretores, associados, membros de Comissões e a equipe da ANBIMA

ANBIMA divulga Plano Estratégico para 2010

A ANBIMA está divulgando seu Plano Estratégico 2010, cujas diretrizes principais são o desafio de representar uma base ampla e plural de associados e o compromisso de atuar de forma inovadora, como fizeram ao longo de sua história as duas Associações que deram origem à entidade. "Neste primeiro ano completo de atuação da ANBIMA, é fundamental estabelecer e consolidar o papel da Associação no cenário dos mercados financeiro e de capitais do Brasil. Nossa missão é formar uma entidade de peso, com participação ativa e relevante nos principais debates nacionais", afirma o presidente da ANBIMA, Marcelo Giufrida. O Plano foi aprovado em *workshop* que reuniu, no dia 3 de março, em São Paulo, diretores, coordenadores de Comitês e Comissões e a equipe gerencial da Associação.

Dentre as principais tarefas propostas, destacam-se as iniciativas voltadas para aumentar a solidez do Sistema Financeiro, complementadas por esforços para fomentar as melhores práticas no relacionamento dos associados com os clientes e ações de formação e qualificação dos profissionais que atuam nos mercados representados pela entidade.

Na avaliação de Giufrida, convênios como os celebrados com o Banco Central e a CVM são um bom exemplo de como a interlocução entre os agentes públicos e privados pode contribuir para o aprimoramento dos mercados. "Nosso papel será o de multiplicar essa experiência, sempre que identificarmos áreas em que podemos trabalhar em conjunto e contribuir com o setor público".

Na área internacional, Giufrida acredita que a ANBIMA deve aproveitar o bom momento da economia brasileira para levar informação de qualidade à comunidade internacional, promovendo o mercado local. "Temos condições de lançar as sementes para que o Brasil se torne uma grande praça internacional de negócios e finanças". Veja, na página 2, os principais temas do Plano Estratégico, que abrange os diversos aspectos dos mercados financeiro e de capitais. Leia também nesta edição os demais avanços conquistados pela ANBIMA no processo de integração. ►

Agenda contempla nove frentes de atuação

1 Aumentar a participação da ANBIMA nos debates sobre temas-chave para o desenvolvimento econômico e social do Brasil, com ênfase em questões relacionadas aos mercados financeiro e de capitais.

A ANBIMA planeja a realização de um evento em que serão discutidos temas relevantes para o desenvolvimento econômico e social do Brasil. "Além disso, queremos ampliar a divulgação do trabalho do Cemec – Centro de Estudos do Mercado de Capitais e fortalecer a Área Técnica da ANBIMA, de modo a garantir agilidade na elaboração de estudos que possibilitem à Associação posicionar-se no debate nacional", afirma o superintendente geral da Associação, Luiz Kaufman.

2 Promover a interlocução contínua e o relacionamento com os reguladores e os diversos agentes do mercado e ampliar a comunicação com investidores e sociedade em geral.

Estão sendo desenvolvidas propostas para institucionalização de relacionamento com reguladores e de criação de fóruns de discussão intra-segmentos da economia. "Vamos participar, ainda, da criação do Takeover Panel, iniciativa que vem ao encontro do crescente número de operações de consolidação de negócios. Estamos certos de que a experiência da ANBIMA em regulação e supervisão voluntárias contribuirá para o desenvolvimento de um órgão regulador para as operações de fusões e aquisições no Brasil", avalia a superintendente Jurídica, Ana Paula Candeloro.

3 Ampliar a inserção internacional dos mercados financeiro e de capitais brasileiros e contribuir crescentemente para a discussão de temas globais a partir do contexto brasileiro.

Contribuir para a organização do Brain – Brasil Investimentos e Negócios, associação que atuará no sentido de transformar o pólo Rio/São Paulo em centro global de finanças e negócios, é a principal iniciativa internacional prevista para 2010. Além disso, a ANBIMA participará ativamente de atividades relacionadas à IOSCO e ao BEST Brazil. Segundo a superintendente Técnica, Valéria Arêas, a Associação também desenvolverá estudo sobre os motivos do impacto limitado da crise internacional no mercado brasileiro.

4 Fomentar o desenvolvimento sustentável dos mercados ampliando os mecanismos para o financiamento de longo prazo da economia, a liquidez e a transparência no mercado secundário de títulos.

A elaboração de uma agenda voltada a ampliar a liquidez dos mercados secundários de títulos e o aprimoramento da proposta de empréstimos de títulos da dívida são pontos-chave, de acordo com o superintendente executivo de Representação, Luiz Macahyba. Também estão previstas propostas de aperfeiçoamento da regulamentação da Letra Financeira e de criação do mercado de Certificado de Operações Estruturadas.

5 Adicionar valor, expandir e otimizar a oferta de produtos e serviços compartilhados para associados e mercado, sobretudo aqueles relacionados à precificação de ativos e às bases de dados da Associação.

A Associação está desenvolvendo novos índices para acompanhamento dos mercados de títulos públicos, CDB e debêntures, bem como metodologia para apreçamento de ativos ilíquidos. Também será revisada a classificação ANBIMA de fundos. "Outra iniciativa importante é o lançamento do Módulo 1 do Sistema Galgo, que integrará as diversas plataformas de transferência de informações entre instituições do mercado", explica o superintendente executivo de Produtos, Serviços e Administração, Paulo Sampaio.

6 Contribuir para o aperfeiçoamento da regulamentação pública dos mercados brasileiros, buscando adicionalmente reduzir a margem de arbitragem em função das diferenças de regras tributárias.

Um dos principais objetivos da ANBIMA para 2010 é participar do aperfeiçoamento da regulamentação do mercado brasileiro, especialmente no que tange à intermediação de ofertas prioritárias, ao programa de ofertas públicas, às normas tributárias e ao empréstimo de valores mobiliários. "Também iremos desenvolver uma proposta para a reforma cambial", acrescenta Luiz Kaufman.

7 Ampliar as atividades de regulação e supervisão dos mercados e de divulgação dos Códigos da ANBIMA.

Ao longo do ano, serão implantadas a metodologia única de supervisão para áreas de distribuição e serviços e a nova metodologia para supervisão da indústria de fundos. Também será avaliada a abrangência dos processos de *suitability*. "No que diz respeito aos Códigos, a ANBIMA lançará o tema de Regulação de Gestores de Patrimônio e revisará os de Private Banking e Certificação. Haverá ainda um código de regulação para precificação e marcação a mercado", explica o superintendente executivo de Supervisão de Mercados, José Carlos Doherty.

8 Promover a educação, a capacitação técnica e a certificação de profissionais e investidores sobre os mercados financeiro e de capitais.

Serão promovidos seminários internacionais sobre Private Banking, Finanças e Marcação a Mercado. Na área de Certificação, haverá nova prova para a versão *online* da CGA – Certificação de Gestores, de acordo com a assessora de Comunicação, Ana Cláudia Leoni.

9 Aprimorar a eficiência da gestão interna da ANBIMA.

"Buscar a consolidação de uma cultura única na Associação é meta fundamental para 2010, assim como a criação de novos mecanismos de relacionamento com os associados", segundo o superintendente Administrativo, Rogério Buldo. Outra iniciativa será a adequação dos processos internos e documentação aos requisitos da Certificação ISO 9001. ■

Pesquisa mostra avaliação positiva da Associação

Com o objetivo de definir prioridades para sua agenda estratégica em 2010, a ANBIMA encaminhou aos associados pesquisa para aferir o desempenho da entidade em 2009 e identificar temas relevantes para os mercados financeiro e de capitais. Foram enviados questionários para 1.100 pessoas e recebidas 281 respostas, que representam 26% do total. Veja, a seguir, os principais resultados da consulta e comentários dos participantes sobre o desempenho da Associação nas áreas de Representação, Produtos e Serviços e Regulação e Melhores Práticas.

REPRESENTAÇÃO

Categorias	Muito Bom	Bom	Muito Bom + Bom	Respostas
Fundos	27%	63%	90%	178
Distribuição	19%	63%	83%	145
Mercado de Capitais	26%	60%	86%	158
Tesouraria	39%	50%	89%	152

Representantes ANBIMA

"Gostaria que a discussão sobre a abertura do mercado doméstico de investimento para produtos e ativos globais tivesse uma maior representação junto à ANBIMA."

"Gostaríamos de melhorar a representatividade da indústria de fundos no Sul do Brasil. Seria interessante termos representantes de outras regiões nas Comissões/Diretoria da entidade."

Membros de Comitês e Comissões

"Precisa melhorar o fluxo de informações entre as Comissões"

PRODUTOS E SERVIÇOS

Categorias	Muito Bom	Bom	Muito Bom + Bom	Respostas
Publicações	38%	54%	92%	275
Benef. Associados	20%	62%	82%	148
Banco de Dados	38%	49%	88%	256
Ferram. Eletrônicas	34%	55%	89%	210
Índices	33%	56%	89%	206
Precificação	28%	59%	87%	213
Eventos	31%	57%	88%	266
Treinamentos	27%	53%	81%	209
Educação	21%	66%	87%	203
Certificação	34%	56%	91%	247

Diretor

"O banco de dados deve ser ampliado com informações sobre uma gama maior de ativos (ilíquidos, ações etc.)."

Representantes ANBIMA

"Possibilidade de cursos e palestras fora do eixo SP-RJ, fortalecendo a atuação da entidade junto a mercado e associados em outras regiões do país."

"Faz falta a disponibilidade de material em inglês, pois devemos ser âncora dos investidores estrangeiros. Quanto ao banco de dados, ressente-se da ausência de estatística sobre o perfil do passivo dos fundos de investimento."

Membros de Comitês e Comissões

"Acredito que a ANBIMA poderia divulgar melhor seus produtos e estender o conceito da Calculadora Confere para outros ativos e derivativos do mercado financeiro. O banco de dados também poderia ser ampliado para outros ativos e derivativos, nos moldes do que existe para fundos."

REGULAÇÃO E MELHORES PRÁTICAS

Categorias	Muito Bom	Bom	Muito Bom + Bom	Respostas
Fundos	27%	63%	90%	222
Ofertas Públicas	25%	69%	94%	184
Serviços Qualificados	17%	68%	85%	174
Certificação	22%	69%	91%	220
Private Banking	19%	65%	84%	130
Tesouraria	28%	61%	89%	160

Membros de Comitês

"A elaboração de códigos é o ponto forte da ANBIMA, além de ser tratada por profissionais técnicos e que estão à frente do produto envolvido. A ANBIMA propôs e conseguiu coordenar muito bem os assuntos que envolvem cada produto." ■

REGULAÇÃO

Adequação aos Códigos é tema de novos workshops

Com o objetivo de facilitar a adaptação dos associados aos Códigos de Regulação e Melhores Práticas, em função da integração, a ANBIMA promove uma nova rodada de *workshops* sobre o tema, nos dias 23 e 24 de março, no Rio de Janeiro e em São Paulo, respectivamente. O prazo para a adequação dos procedimentos das instituições financeiras termina no dia 21 de abril. Para auxiliar as instituições associadas a adequar-se às novas diretrizes, a ANBIMA já promoveu, em dezembro de 2009 e janeiro de 2010, quatro *workshops*, em São Paulo e no Rio de Janeiro, visando a esclarecer dúvidas e divulgar, aos associados ainda não aderentes aos Códigos, informações técnicas referentes ao tema. Além disso, a Associação enviou ao Representante ANBIMA cartas, comunicados e um *folder* detalhando todo o processo de Regulação e Melhores Práticas, bem como disponibilizou em seu *site* uma área específica (www.anbima.com.br/supervisao/adequacao.asp) contendo orientações e instruções referentes ao processo de adequação, que é obrigatório. De acordo com o superintendente executivo de Supervisão de Mercados da ANBIMA, José Carlos Doherty, a missão da área é oferecer o suporte necessário para que os associados adaptem-se aos respectivos Códigos: "É fundamental para as instituições que ainda não aderiram comparecer aos *workshops*, para tirar dúvidas sobre os processos de regulação e melhores práticas e inteirar-se do procedimento de supervisão ao qual estarão sujeitas em breve". Em uma próxima etapa, serão realizados eventos para debater os segmentos específicos de interesse de cada instituição e os tópicos pertinentes dos Códigos. ■

ACONTECE

ANBIMA integra escritórios em SP

Desde o dia 15 de março, a ANBIMA passou a concentrar sua operação em São Paulo no 21º andar do edifício Eldorado Business Towers. Somente as atividades da Área de Educação permaneceram no 11º andar.

Congresso Abvcap debate Brasil pós-crise

Com o tema Brasil Pós-Crise Ainda Melhor: É Tempo de Investimentos de Longo Prazo, será realizado nos dias 12 e 13 de abril, no Rio de Janeiro, o Congresso da Abvcap. Os *keynote speakers* Armínio Fraga (Gávea Investimentos), David Rubenstein (Carlyle Group) e Maria Helena Santana (CVM) vão debater temas como avanço do marco regulatório brasileiro, governança corporativa e sucessão presidencial. Mais informações em www.abvcap.com.br.

Comitê de Educação da CVM anuncia Prêmio Imprensa

O Comitê Consultivo de Educação da CVM, do qual a ANBIMA faz parte, anunciou os vencedores do 4º Prêmio Imprensa de Educação ao Investidor em 2009. Nas categorias Jornal e Revista, os premiados foram Felipe Frisch, de O Globo, e Ana Paula Ragazzi, da Revista Valor Investe, respectivamente. A cerimônia de entrega ocorrerá no dia 29 de março, às 13 horas, na ANBIMA em São Paulo (Av. das Nações Unidas, 8501, 21º andar).

Site Como Investir lança área exclusiva para mulheres

O *site* Como Investir (www.comoinvestir.com.br), iniciativa da ANBIMA para educação e formação do investidor no Brasil, está lançando uma seção voltada exclusivamente ao público feminino. O conteúdo inclui orientações financeiras, histórias de sucesso, guias e cartilhas específicas para mulheres, que, segundo o IBGE, chefiam hoje mais de um quarto dos domicílios brasileiros.

INFORMATIVO ANBIMA

Publicação mensal da Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais dirigida a seus associados

Rio de Janeiro: Avenida República do Chile, 230 13º andar CEP 20031-170 + 21 3814 3800

São Paulo: Av. das Nações Unidas, 8501 21º andar CEP 05425-070 + 11 3471 4200

Presidente: Marcelo Giufrida | 1º Vice-Presidente: Sergio Cutolo

Vice-Presidentes: Alberto Kiraly, Alfredo Moraes, Demosthenes Pinho Neto, Denise Pauli Pavarina de Moura, José Olympio Pereira, Marcio Hamilton Ferreira e Pedro Guerra

Diretores: Bernardo Parnes, Bolivar Tarragó, Celso Portásio, João Roberto Teixeira, José Carlos Oliveira, José Hugo Laloni, Luiz Chrysostomo, Luiz Eduardo Maia, Luiz Fernando Figueiredo, Luiz Fernando Resende, Luiz Masagão, Luis Stuhlberger, Márcio Appel, Marcos Albino Francisco, Nelson Rocha Augusto, Pedro Augusto Bastos, Regis Abreu, Rodrigo Azevedo, Saša Markus, Valdecyr Maciel Gomes

Superintendente Geral: Luiz Kaufman

www.anbima.com.br

ANBIMA reformula Comitês e Comissões

A ANBIMA concluiu em março a reestruturação de seus organismos internos. Realizado por diretores da entidade e integrantes de Comitês e Comissões que atuavam nas antigas Anbid e Andima, o trabalho envolveu o mapeamento do escopo e das principais atividades desses fóruns, visando à elaboração de uma estrutura capaz de refletir com fidelidade todos os mercados hoje representados pela Associação.

ORGANISMOS DA ASSOCIAÇÃO

REPRESENTAÇÃO

Fundos de Investimento	Distribuição	Tesouraria	Mercado de Capitais
Fundos de Renda Fixa Pedro Bastos	Private Banking Celso Portásio	Política Monetária Paulo Vaz	Finanças Corporativas Alberto Kiraly
Fundos Multimercados Demosthenes Madureira de Pinho	Gestores de Patrimônio José Hugo Laloni	Produtos de Tesouraria Carlos Ratto	Serviços Qualificados ao Mercado de Capitais José Carlos Oliveira
Fundos de Ações Regis Abreu	Produtos de Varejo Marcos Villanova	Mercado Saša Markus	
Fundos Estruturados Luiz Maia		Acompanhamento Macroeconômico Marcelo Salomon	

APOIO

Compliance Moema Unis	Assuntos Jurídicos Valdecyr Gomes	Assuntos Fiscais, Tributários e Contábeis Marcos Albino Francisco

SERVIÇOS E PRODUTOS

Certificação Luiz Maia	Educação Márcio Appel	Consultivo do Selic Pedro Luiz Guerra	Precificação de Ativos Nelson Augusto

REGULAÇÃO E MELHORES PRÁTICAS

Fundos	Ofertas Públicas	Serviços Qualificados	Private Banking	Certificação
Conselho de Regulação de Fundos Luiz Maia	Conselho de Regulação de Ofertas José Olympio	Conselho de Regulação de Serviços Qualificados João Dantas	Conselho de Regulação de Private Celso Scaramuzza	Conselho de Regulação do Programa de Certificação João Teixeira
Comissão de Acompanhamento de Fundos Luciane Ribeiro	Comissão de Acompanhamento de Ofertas Leandro Micotti	Comissão de Acompanhamento de Serviços Qualificados Rogério Felgueiras	Comissão de Acompanhamento de Private Hiran Maisonnave	

Associação tem nova Estrutura Interna

Também como resultado do processo de integração, a ANBIMA definiu em março sua nova estrutura organizacional, que, além da Superintendência Geral, conta com três grandes áreas: Representação; Supervisão; e Produtos, Serviços e Administração. "Estamos certos de que esta equipe gerencial, com núcleos de atividades estruturados tanto em São Paulo quanto no Rio de Janeiro, tem plena capacidade de cumprir as metas estratégicas da Associação, levando a cabo seus principais projetos.", afirma o superintendente geral da ANBIMA, Luiz Kaufman.