

Até final de agosto 40% dos fundos de investimento trocarão informações via Galgo

Primeira fase de implantação termina em outubro. O Sistema Galgo foi criado pela indústria de fundos para padronizar e automatizar a troca de informações entre instituições de mercado.

Até o final de agosto, aproximadamente 40% dos fundos de investimento locais estarão cadastrados e as instituições poderão trocar informações por meio do Galgo, que foi lançado em abril deste ano pela ANBIMA e 13 instituições que atuam no segmento de fundos.

Aloisio Corrêa, superintendente do Sistema Galgo, explica que, nesta primeira fase, serão cadastrados todos os fundos das instituições fundadoras do Galgo que, junto com a ANBIMA, formam o condomínio que administra o Sistema.

“O processo de cadastramento dos fundos está acontecendo de forma rápida e organizada. Já temos 40% dos cerca de 10.200 fundos abrangidos pela ICVM 409 existentes, hoje, trocando dados via Galgo, e nossa expectativa é alcançar a totalidade da indústria até o final do ano”, afirma o superintendente do Sistema, Aloisio Corrêa.

O Galgo atende hoje a administradores, custodiantes, distribuidores e controladores de ativos, que podem usar o sistema para registrar fundos e carteiras administradas, além de trocar informações sobre patrimônio líquido, cota e fatos relevantes. Com a conclusão da primeira fase, os gestores também poderão tornar-se usuários, já que novas funcionalidades do Módulo I, que permitirão troca de dados

sobre posição de ativos e extrato de conciliação de cotas, serão disponibilizadas.

“Já estamos visitando as instituições que não fazem parte do condomínio, apresentando as vantagens oferecidas pelo Sistema, que contribuirá para tornar a troca de informações mais rápida, eficiente e segura”, ressalta Corrêa.

De forma a facilitar e otimizar o processo de cadastramento dos fundos, todos os dados já contidos no Sistema de Informações (SI) ANBIMA estão sendo transferidos para o Galgo. Os responsáveis pelo cadastramento precisam apenas preencher as informações adicionais exigidas pelo Sistema sobre cada um dos fundos.

Por ser uma das condôminas, a ANBIMA também buscará informações sobre os fundos diretamente no Sistema. A BM&FBovespa é outra integrante do condomínio, juntamente com Citibank, Deutsche Bank, HSBC, Itaú Unibanco, Santander, BTG Pactual, Votorantim Asset, Banco do Brasil, BNP Paribas, BNY Mellon, Bradesco e Caixa. ■

Foto: Leandro Viola



Aloisio Corrêa, superintendente do Sistema Galgo

ENTENDA O GALGO

O Sistema Galgo (www.sistemagalgo.com.br) foi lançado em abril de 2011, depois de cerca de três anos em desenvolvimento. A ideia surgiu anos antes, em discussões realizadas nos Comitês da ANBIMA, que tinham como objetivo encontrar uma forma de simplificar e organizar o intercâmbio de dados realizado diariamente pelas instituições.

O Galgo traz para os usuários vantagens como agilidade e transparência na troca de informações entre os participantes da indústria. Todos os dados trafegam em ambientes seguros e controlados, utilizando padrão ISO 20022, compatível inclusive com sistemas internacionais.

Diretoria aprova ampliação da Análise de Perfil do Investidor no varejo

De acordo com decisão da Diretoria, as instituições devem se preparar para aplicar o processo de API para uma parcela significativa dos produtos de investimento distribuídos no varejo. O objetivo é possibilitar a verificação da adequação das aplicações pretendidas pelo investidor ao seu perfil de investimentos.

O questionário de API (Análise de Perfil do Investidor) começou a ser aplicado no varejo em janeiro de 2010. Na primeira etapa de implantação, que ainda está em curso, tornou-se obrigatória sua aplicação para todos os investidores que adquirissem cotas de fundos de investimento de ações, multimercados e renda fixa com crédito privado. “A experiência foi muito positiva. Clientes e instituições aceitaram bem a medida, pois entenderam os benefícios que ela traria ajudando a direcionar recursos para os produtos de investimento adequados”, avalia Marcos Daré, presidente do Comitê de Distribuição de Produtos no Varejo da ANBIMA.

No período em que o assunto esteve em discussão no Comitê, a ANBIMA solicitou aos membros do organismo a preparação e entrega de um relatório analítico sobre os impactos da implementação da API no ano passado, e a indicação de um prazo médio para que as instituições pudessem preparar a ampliação da API para os demais produtos. Diante desse panorama, foi definido que as instituições terão até 12 meses, contando desde julho de 2011, para se preparar e iniciar a implantação

do processo para os fundos de investimento (ICVM 409 e estruturados) e produtos de tesouraria. Já os produtos de corretora serão implantados numa segunda fase, totalizando prazo de 18 meses para a sua realização.

Antes de ser obrigatória para alguns tipos de fundos, a API começou a ser aplicada aos clientes do segmento de Private Banking, no início de 2009. Em janeiro de 2010, as instituições passaram a aplicar o questionário no varejo. “A ampliação da análise, além de facilitar e aprimorar a tomada de decisões por parte do cliente, também ajuda na estruturação de sua carteira de investimentos”, afirma a vice-presidente da ANBIMA, Denise Pavarina, que completa: “Além de identificar o perfil do investidor e mensurar sua aversão a risco, a API ainda permite realizar uma comparação de sua carteira de investimentos atual com a carteira de investimentos ideal ao seu perfil”. ■

“A ampliação da análise, além de facilitar e aprimorar a tomada de decisões por parte do cliente, também ajuda na estruturação de sua carteira de investimentos”

Denise Pavarina, vice-presidente da ANBIMA

Foto: Leandro Viola



Marcos Daré, presidente do Comitê de Distribuição de Produtos no Varejo



Foto: Leandro Viola

Agenda regulatória e workshops são temas de reuniões com a Previc

A Associação retomou sua agenda de trabalho com a Previc (Superintendência Nacional de Previdência Complementar). Desde junho, foram realizadas duas reuniões entre representantes das duas instituições. O objetivo da primeira reunião, realizada em Brasília, foi identificar os temas que comporiam a pauta de trabalho dos encontros e discussões subsequentes. Na reunião seguinte, realizada no escritório da ANBIMA em São Paulo, o tópico principal foi o entendimento

e as eventuais necessidades de alteração dos aspectos da Instrução nº 3.792 do CMN (Conselho Monetário Nacional) que regulamenta os investimentos de Entidades Fechadas de Previdência Complementar. A possibilidade de realização de *workshops* em parceria com a Previc e a migração do arquivo de troca de dados entre os fundos de pensão, que passará a ser realizado pelo Sistema Galgo até o final do ano, também fizeram parte da agenda. ■

Comitê Interno de Distribuição realiza sua primeira reunião

O Comitê Interno de Distribuição, organismo da Diretoria da ANBIMA criado com o intuito de propiciar o alinhamento entre os temas e projetos dos Comitês de Distribuição, realizou sua primeira reunião no início de agosto. Participaram do encontro representantes do segmento de Varejo (Denise Pavarina, diretora, e Marcos Daré, presidente do Comitê), de Private Banking (Celso

Portásio, diretor) e de Gestores de Patrimônio (José Hugo Laloni, diretor, e George Wachsmann, presidente do Comitê). O diretor Saša Markus também participou da reunião como convidado. A pauta do primeiro encontro foi dedicada à discussão dos ajustes no conceito de *suitability* no escopo de regulação voluntária privada da atividade de distribuição. As reuniões do Comitê serão trimestrais. ■

Escopo do Código de Serviços Qualificados é ampliado

A Diretoria aprovou mudanças no Código de Serviços Qualificados, que ganhou um novo capítulo, passando a prever o serviço de escrituração de ativos no escopo de atividades reguladas pelo Código. Além disso, os direitos creditórios foram incluídos no conjunto de ativos sujeitos aos serviços de custódia. ■

Foto: Leandro Viola



Valdecyr Gomes, diretor da ANBIMA

Comitê de Produtos Imobiliários

Valdecyr Maciel Gomes, do Banco Brascan, foi indicado para o diretor de Ligação do Comitê de Produtos Financeiros Imobiliários. O Comitê é presidido por Rodrigo Cesar Dias Machado. Ainda são vinculados a este Comitê quatro subcomitês: Fundos Imobiliários, Certificados de Recebíveis Imobiliários, Base de dados Imobiliários e Regulação e Melhores Práticas.

Associação entrega troféu aos vencedores do Prêmio ANBIMA de Renda Fixa

Foto: Leandro Viola



Marcelo Cidade, assessor econômico da ANBIMA e Marcelo Perlin, ganhador do prêmio

Marcelo Perlin, PhD em Finanças pelo ICMA Centre (University of Reading), no Reino Unido, foi o ganhador do prêmio com o artigo "The Determinants of a Cross Market Arbitrage Opportunity: Theory and Evidence for the European Bond Market". Ele recebeu o troféu das mãos do assessor econômico da ANBIMA Marcelo Cidade, durante a abertura do 11º

Encontro Brasileiro de Finanças, no Rio de Janeiro.

O segundo lugar, também contemplado no evento, ficou com José Valetim e Osmani Guillen com o trabalho "Do Inflation-Linked Bonds Contain Information About Future Inflation?".

"O objetivo dos prêmios concedidos pela Associação é fomentar a produção e o debate acadêmicos sobre os mercados que a ANBIMA representa", destaca Luciane Ribeiro, diretora e presidente do Comitê de Educação da entidade, que destaca, ainda, que, além do Prêmio de Renda Fixa, a Associação mantém também o Prêmio de Mercado de Capitais, que concede incentivos para os melhores projetos de mestrado e doutorado

sobre o segmento. "Incentivar a produção científica sobre temas relevantes para nossos mercados também é uma forma de fortalecê-los e contribuir para seu desenvolvimento sustentável", conclui a diretora da ANBIMA.

Desde da primeira edição do Prêmio, que aconteceu em 2007, foram inscritos 175 trabalhos e 11 acadêmicos foram premiados pela Associação. ■

Primeiro colocado recebe R\$12 mil

O primeiro e segundo lugares do concurso foram contemplados com R\$ 12 mil e R\$ 8 mil, respectivamente. Além do prêmio em dinheiro, os vencedores têm a oportunidade de divulgar seus trabalhos para o mercado financeiro, universidades e autoridades governamentais.

Os trabalhos inscritos no concurso são analisados e conferidos por uma banca examinadora coordenada pelo SBFin (Sociedade Brasileira de Finanças), que verifica a qualidade de conteúdo, como também assegura que a metodologia utilizada está de acordo com a definida para artigos científicos.

PRODUTOS E SERVIÇOS

Revista ANBIMA completa 35 anos

Disponível para todos os usuários por meio do site da Associação, a Revista ANBIMA completou, no mês de julho, 35 anos oferecendo aos associados uma opção de custo acessível para publicação de suas demonstrações financeiras.

Com edições mensais, a publicação especializada foi criada em 1976, em atendimento à Circular nº 2.804 do Banco Central, que passou a exigir a divulgação mensal dos balancetes por parte das instituições financeiras, de acordo com prazos regulamentares preestabelecidos.

Desde 2001, na edição 300, a Revista passou a ser veiculada pela internet, com a finalidade de reduzir custos e tempo para as instituições e também acompanhar a evolução tecnológica, mantendo as mesmas características tradicionais das edições impressas.

Atualmente, 73 instituições financeiras, entre associadas e não associadas, divulgam as informações por meio da publicação que, além de possuir um link direto dos balancetes com o site das respectivas instituições, também disponibiliza a consulta online das últimas edições com possibilidade de download e impressão.

Como anunciar

As instituições financeiras interessadas em divulgar suas demonstrações mensais devem entrar em contato pelo telefone (21) 3814-3888 ou e-mail gercom@anbima.com.br.

Representantes do Vietnã visitam Associação

Com amplo interesse em aprender com a experiência brasileira no mercados financeiro e de capitais, representantes do governo e do setor privado do Vietnã visitaram a Associação no final de julho.

Durante a visita, os vice-presidentes da ANBIMA Alberto Kiraly e Alfredo Moraes apresentaram a evolução do mercado de capitais brasileiro, bem como os desafios encontrados no desenvolvimento do país nesse setor.

Fizeram parte da comitiva vietnamita representantes do governo, de organismos de regulação e da VBMA (Vietnã Bond Market Association).

Prêmio de Mercado de Capitais

Vão até 30 de setembro as inscrições para o 7º Prêmio ANBIMA de Mercado de Capitais, realizado pela Associação em parceria com o IEPE/CdG (Instituto de Estudos de Política Econômica/Casa das Garças). Serão premiados trabalhos de mestrado e doutorado sobre temas relevantes para o desenvolvimento do mercado de capitais brasileiro.

O primeiro lugar receberá R\$ 30 mil e o segundo, R\$ 15 mil. Os candidatos devem estar matriculados nos cursos de Administração, Direito ou Economia de instituições reconhecidas pelo MEC. Mais informações podem ser obtidas na área institucional do site (www.anbima.com.br/_aanbima/).



Foto: Leandro Viola

Alberto Kiraly

Relatório Anual

A primeira edição do Relatório Anual da ANBIMA já está disponível no site da Associação (www.anbima.com.br/relatorioanual). O objetivo da publicação é oferecer aos associados, participantes do mercado e ao público em geral informação sobre as atividades, áreas de atuação e organismos da entidade. Exemplos podem ser solicitados pelo e-mail faleconosco@anbima.com.br.

ISS reduzido em São Paulo

No início de julho, a Câmara Municipal de São Paulo aprovou a redução da cobrança de ISS (Imposto Sobre Serviços) para os serviços de administração de fundos e de gestão de carteiras de clientes. A medida atende a pleito da indústria debatido em encontros de representantes da ANBIMA e da Prefeitura. A alíquota para os serviços de administração passou de 2,5% para 2%, enquanto que para os serviços de gestão de carteiras, passaram de 5% para 2%.

Balanço do Plano de Ação

O Comitê Executivo apresentou balanço das atividades da ANBIMA no primeiro semestre deste ano na reunião da Diretoria de julho. Das 29 iniciativas previstas no Plano de Ação da Associação para o primeiro semestre, cerca de 70% foram concluídas até junho. As iniciativas do Plano de Ação 2011 podem ser consultadas na área institucional do site da ANBIMA (www.anbima.com.br/_aanbima/).



Relatório Anual ANBIMA 2010

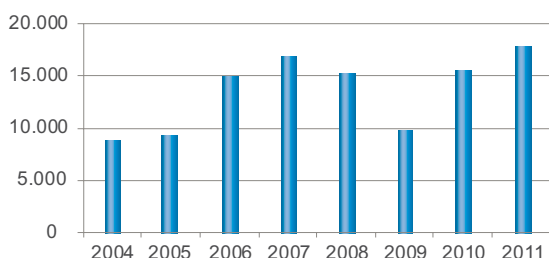
Adesões

Aderiram ao Código de Fundos de Investimento: Invest Capital Gestão de Investimentos, KGR - Korus Gestão de Recursos, Itaiuba Gestão de Recursos, Evergreen Investimentos - Gestão de Recursos, Órama DTVM, Fortior Gestão de Patrimônio, Ujay Capital Investimentos, BBM Alocação de Recursos, BBM I Gestão de Recursos, BBM II Gestão de Recursos e Effectus Investimentos.

Associação já emitiu mais de 240 mil certificações

O Programa de Certificação da ANBIMA, lançado em novembro de 2002, atingiu no primeiro semestre a marca de 240 mil certificações emitidas. Apenas durante os seis primeiros meses do ano foram emitidos 17,7 mil certificados para candidatos que prestaram as provas da CPA-10 ou da CPA-20, o maior número de emissões para um primeiro semestre desde que o Programa foi instituído.

CPA-10 e CPA-20 - Certificações Emitidas
1º Semestre



“Ao longo dos nove anos do Programa, já realizamos mais de 421 mil provas. A CPA-10 e a CPA-20 são hoje instrumentos indispensáveis para garantir que os profissionais que atuam na comercialização e distribuição de produtos de investimento estejam preparados para exercer suas atividades”, destaca Pedro Bastos, diretor da ANBIMA e presidente do Comitê de Certificação da Associação. Durante o primeiro semestre, foram emitidos 13,8 mil certificados da CPA-10, e 3,9 mil da CPA-20.

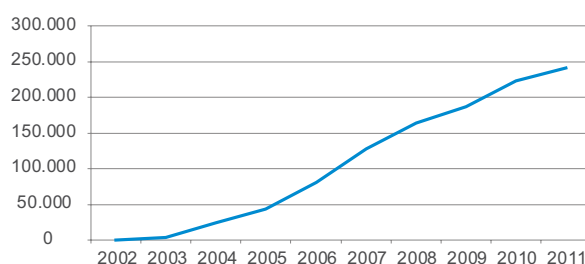
Bastos lembra, ainda, que mesmo estudantes e profissionais que não seriam obrigados a prestar a prova para obter a certificação têm optado por fazê-lo. “No primeiro semestre deste ano, por exemplo, 17,5% dos exames foram realizados por esse tipo de candidato, o que mostra que as certificações já

se tornaram uma referência para quem deseja atuar ou crescer profissionalmente nas instituições do mercado financeiro”, completa o diretor da ANBIMA.

As provas em computadores são realizadas diariamente em 49 centros de testes localizados em 42 cidades de 27 estados brasileiros. Os primeiros exames foram aplicados no final de 2002, quando 338 certificados da CPA-20 foram emitidos. No ano seguinte, começaram as provas da CPA-10. Desde então, já foram emitidos 204,9 mil certificados da CPA-10 e 39,1 mil da CPA-20. De acordo com as regras do programa, as certificações precisam ser renovadas a cada cinco anos, no caso dos profissionais que seguem atuando em instituições financeiras. Para os profissionais certificados que não têm vínculo com instituições aderentes ao Código de Certificação, a validade é de três anos.

“O sucesso do Programa de Certificação é também reflexo do esforço constante das instituições para promover a qualificação dos profissionais. Na ANBIMA, debatemos e propomos constantemente aprimoramentos para o programa, de forma que ele esteja sempre em linha com as necessidades do mercado financeiro e de capitais”, diz Bastos. ■

CPA-10 e CPA-20 - Certificações Emitidas
Total Consolidado



Certificação
Profissional
ANBIMA
CPA-10

CPA-10 – Iniciada em 2003, certifica o profissional que atua na comercialização e distribuição de produtos de investimento na linha de frente das instituições financeiras, especialmente em agências bancárias.

Certificação
Profissional
ANBIMA
CPA-20

CPA-20 – Iniciada em 2002, certifica o profissional que atua na comercialização e distribuição de produtos de investimento para investidores qualificados, em agências bancárias, centrais ou outras plataformas de atendimento.

Brasil será tema de painel no Sibos, maior evento global da indústria financeira

Participantes do evento, que ocorrerá entre os dias 19 e 23 de setembro em Toronto, no Canadá, poderão debater as perspectivas do país.

As oportunidades de investimento no Brasil e a vocação do país para tornar-se um centro de negócios regional serão tema de um dos painéis do Sibos, um dos mais importantes eventos do mercado financeiro mundial, que reúne mais de 7.000 participantes.

Mencionando os grandes eventos esportivos agendados para os próximos anos, o programa do painel "Brazil: the future starts here" (Brasil: o futuro começa aqui) destaca as estimativas de grandes investimentos planejados para o Brasil, sugerindo questões como "Que investidores realizarão inversões estimadas em US\$ 3 trilhões?" e "O Brasil se tornará um dos principais centros financeiros do mundo?"

Pedro Guerra, vice-presidente da ANBIMA, participará do debate representando a Associação e a BRAiN (Brasil Investimento & Negócios). "O Sibos, pela primeira vez, elegeu como tema do encontro o desenvolvimento do mercado financeiro na América Latina e deu grande destaque ao debate sobre o futuro do Brasil, único país tema de um painel. A comunidade internacional está prestando atenção no Brasil, e essa é uma oportunidade importante para inserirmos representantes das instituições públicas e privadas do Brasil no diálogo internacional sobre os mercados financeiro e de capitais", destaca Guerra. Além do vice-presidente da

ANBIMA, participarão do painel o diretor de Gestão e Estratégia da BRAM (Bradesco Asset Management), Joaquim Levy, e o CEO da Febraban (Federação Brasileira de Fundos), Murilo Portugal.

Guerra lembra que, além das perspectivas de crescimento e de grande volume de investimentos, outro fator que tem chamado a atenção da comunidade internacional no caso brasileiro foi o fato de a economia do país ter enfrentando a crise de 2007/2008 em condições mais favoráveis do que a maioria dos países. "A solidez e maturidade dos mercados financeiro e de capitais brasileiros é um dos fatores que contribuiu para que pudéssemos mitigar os impactos da crise. Hoje, os esforços brasileiros nas áreas de regulação, autorregulação e de aprimoramento da infraestrutura de mercado são reconhecidos internacionalmente", ressalta o vice-presidente ANBIMA.

Ele lembra, ainda, que o momento é oportuno para continuar fortalecendo a interlocução da Associação com instituições estrangeiras. "A internacionalização é uma prioridade e faz parte da agenda estratégica da ANBIMA", afirma, ressaltando a participação da Associação em fóruns como os grupos de trabalho da ISO (International Organization for Standardization), o Comitê Consultivo de Autorreguladores da Iosco (International Organization of Securities Commissions), a Fiafin (Federación Iberoamericana de Fondos de Inversión), a ICMA (International Capital Markets Association) e a IIFA (Internacional Investment Funds Association), entre outras. ■

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

VICE-PRESIDENTES: Alberto Kiraly, Alfredo Moraes, Demosthenes Pinho Neto, Denise Pavarina, José Olympio Pereira, Marcio Hamilton Ferreira, Pedro Guerra e Sergio Cutolo

DIRETORES: Alan Dain Gandelman, Celso Portásio, José Carlos de Oliveira, José Hugo Laloni, Luciane Ribeiro, Luiz Fernando Figueiredo, Márcio Appel, Marcos Roberto Vansconcelos, Pedro Augusto Bastos, Regis de Abreu Filho, Rodrigo Azevedo, Saša Markus e Valdecyr Gomes

COMITÊ EXECUTIVO: Luiz Kaufman (Superintendente Geral), Euridson Sá (Representação), José Carlos Doherty (Supervisão de Mercado), André Mello (Produtos e Serviços), Rogério Buldo (Gestão e Tecnologia) e Ana Claudia Leoni (Comunicação Institucional)

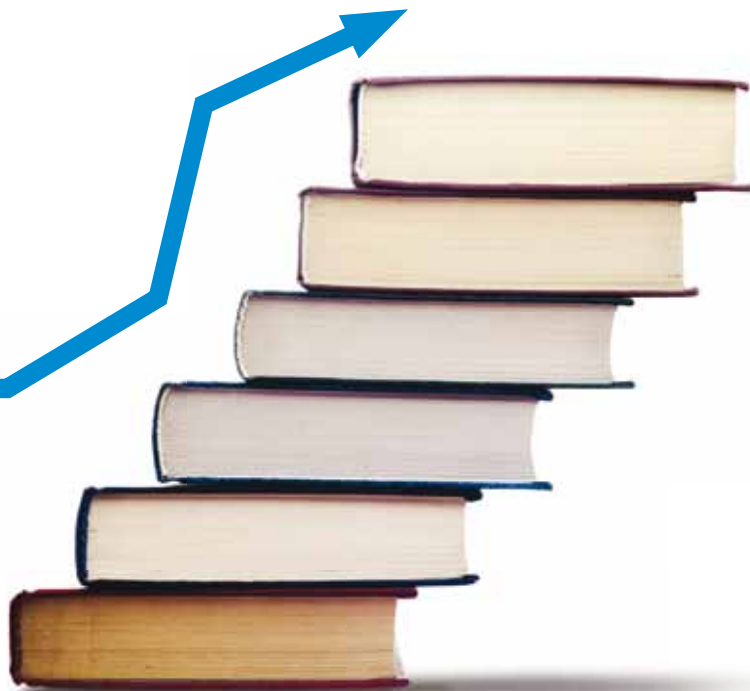
www.anbima.com.br

Valoriza
o conhecimento.
Valoriza
o mercado.

7º PRÊMIO ANBIMA

DE MERCADO DE CAPITAIS

Projetos de Dissertação de
Mestrado e Teses de Doutorado



O fortalecimento do mercado de capitais está por trás de todas as iniciativas da ANBIMA.

Uma dessas ações é o 7º Prêmio ANBIMA de Mercado de Capitais, realizado em parceria com o IEPE/CdG.

Dirigido a mestrandos e doutorandos das áreas de administração, economia e direito, essa premiação estimula o desenvolvimento de literatura e conhecimento para o mercado de capitais brasileiro.

Além de dinheiro, os vencedores ainda receberão o maior de todos os prêmios: reconhecimento.

Inscrições até 30/09/11
Informações: www.anbima.com.br

