



# Workshop de Autorregulação de Fundos de Investimento



**ANBIMA**

Associação Brasileira das Entidades  
dos Mercados Financeiro e de Capitais

- ❑ O modelo de Autorregulação da ANBIMA
- ❑ Evolução do Código de Regulação e Melhores Práticas para Fundos de Investimento
- ❑ O papel do gestor como distribuidor de seu próprio fundo
- ❑ A importância da certificação para a indústria de fundos de investimento
- ❑ Fundos Estruturados
- ❑ A indústria sob o olhar do Conselho de Fundos

# O modelo de autorregulação da ANBIMA

# AUTORREGULAÇÃO PRIVADA VOLUNTÁRIA

Regras feitas pelo e para o mercado



Elaboração  
de regras



**Associados**

Organismos de representação  
Diretoria  
Audiência Pública  
Assembleia Geral



Supervisão  
de mercados



**Área técnica (equipe interna)**

+  
**Associados**  
(Comissões de  
Acompanhamento)



Conselhos de  
autorregulação



**Associados**

+  
**Outras  
entidades  
do mercado**

**Recursos**

**EDUCAÇÃO FINANCEIRA**

# NOSSO MODELO DE AUTORREGULAÇÃO

*Atratividade para o mercado*



## Régua mais elevada

- Buscar e/ou padronizar as **melhores práticas** de mercado via Códigos;
- Historicamente a ANBIMA atua na **vanguarda da regulação**, trazendo exigências que não raro, dada a relevância, passam a constar da regulação estatal anos depois.

## Transparência

- Os **Conselhos de Autorregulação** são compostos por **pessoas** ligadas a **outras associações de mercado**, inclusive de investidores;
- Apesar da confidencialidade dos processos, os **resultados são divulgados**.

## Supervisão ativa e especializada

- A atividade de **supervisão** é **intensa** e bastante **técnica**, contando com o amparo de especialistas do mercado (**Comissões de Acompanhamento**);
- **Processos** mais dinâmicos, **mais próximos do participante**, possibilita a **correção/ajuste da prática** em um **prazo menor**, protegendo o mercado.

# HISTÓRICO E SEGMENTOS AUTORREGULADOS

1990 Início das discussões sobre o tema

1998 Código de **Ofertas Públicas**

2000 Código de **Fundos de Investimento**

2002-06 Códigos de **Certificação** (2002), **Serviços Qualificados** (2004) e **Private Banking** (2006)

2007 Código de Processos

2008 Convênios com a CVM para registro simplificado de ofertas e aproveitamento de sanções

2010 Códigos de **FIP** e **FIEE** e de **Negociação de Instrumentos Financeiros**

2011-17 Códigos de **Gestão de Patrimônio** (2011), **Novo Mercado e Renda Fixa** (2011) e **Distribuição de Produtos no Varejo** (2012)

12 CÓDIGOS

## PRINCIPAIS OBJETIVOS DOS NOSSOS CÓDIGOS

- Promover a **concorrência leal** entre as instituições participantes;
- Estimular o adequado funcionamento das atividades, promovendo a **padronização** das melhores práticas, processos e procedimentos;
- Promover a elevação dos **padrões éticos e fiduciários** no desenvolvimento das atividades;
- Promover maior **qualidade e transparência** nas informações e nos relacionamentos;
- Estimular a permanente **elevação da qualificação técnica** dos profissionais;
- Viabilizar, no que couber, a compatibilização e **integração** do mercado brasileiro com o mercado **internacional**.

# SUPERVISÃO DE MERCADOS

Estrutura da Área (40HC)



Guilherme Benaderet  
Superintendência de Supervisão de Mercados

Fabio Monteiro (10 HC)

Gestão de Patrimônio

Private Banking

Varejo

Distribuição de Fundos

Negociação

Serviços Qualificados

Priscilla Sorrentino  
(12 HC)

Ofertas Públicas

Certificação

Convênio CVM

Soraia Barros  
(13 HC)

Fundos de  
Investimento (555)

FIDC / FII / ETF

FIP / FIEE

*"Estratégia e Sistema"*  
(4HC)

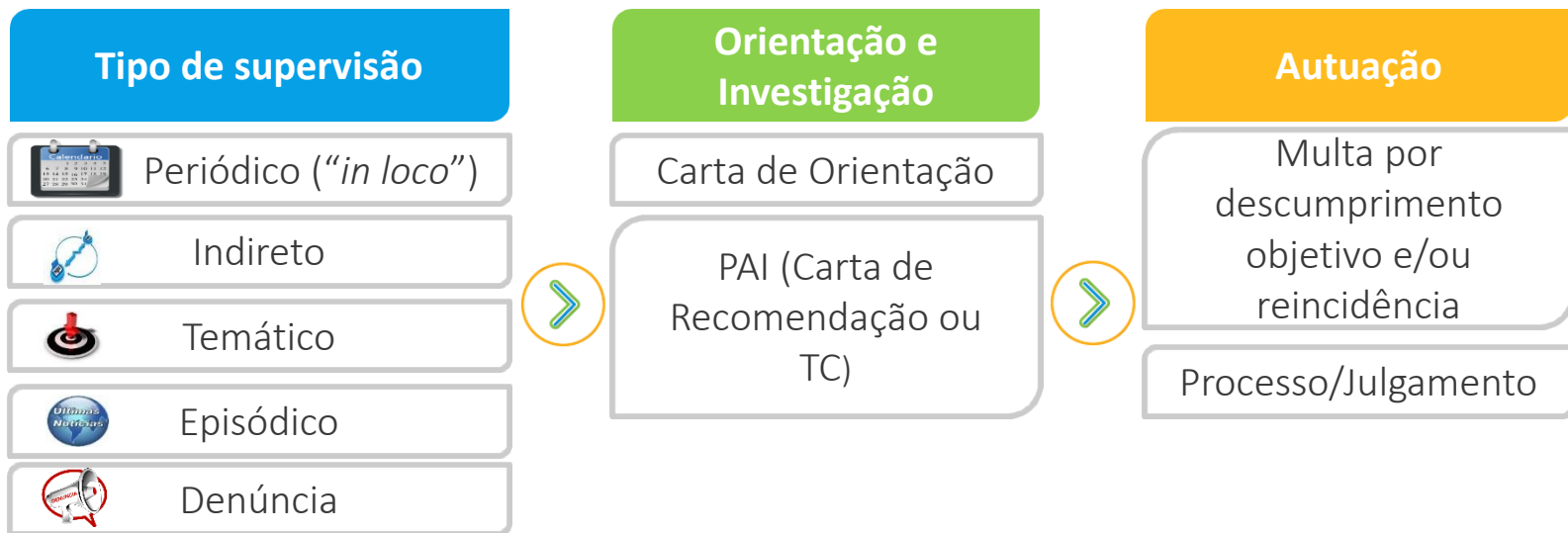
SSM

SUPERVISÃO PERIÓDICA INTEGRADA



**Objetivo:** orientar e supervisionar a adequação das instituições aos princípios e regras de Regulação e Melhores Práticas da ANBIMA

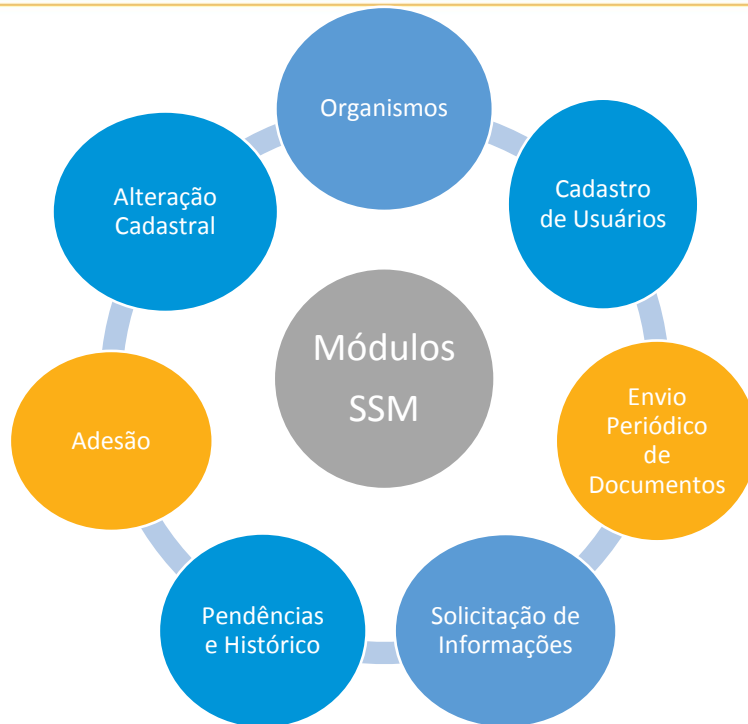
**Forma de Atuação:** Supervisão Baseada em Risco (matriz de risco anual)



# SISTEMA SUPERVISÃO DE MERCADOS (SSM)

Em funcionamento  
desde  
maio de 2015

Manutenção de uma  
base de dados histórica  
de fácil acesso para  
consulta



Visão centralizada no  
acompanhamento dos  
pedidos e pendências

Eficiência e segurança  
nas transferências de  
informações

**3.101 usuários**

**942 instituições**

# SUPERVISÃO DE MERCADOS

Orientação, Transparência e Comunicação aos Mercados



## Informativo e Informe de Supervisão



### AUTORREGULAÇÃO PASSA A INTEGRAR NOSSOS OBJETIVOS ESTRATÉGICOS PARA 2017

Ações envolvem reestruturação de códigos e início dos trabalhos para categorização das gestoras dos agentes participantes dessa indústria. Os anexos de fundos SSI, ETF, FIC e imobiliários também contemplarão as responsabilidades dos agentes, de acordo com as peculiaridades de cada produto.

A medida será feita com cautela para que os avanços obtidos com o texto atual não se percam, explica a notícia supracitada de Responsabilidade Institucional, Planeta Mercúrio. Além disso, vamos trabalhar por um código único de distribuição, em substituição ao modelo atual de autorregulação por segmento (grande e varejo).

Os fundos estruturados entram na pauta de 2017. O Código de FP será revisado, dada a necessidade de modernização das regras frente às mudanças na regulação. O trabalho será feito em parceria com a ABICAP (Associação Brasileira de Private Equity e Venture Capital).

A categorização das gestoras é outra medida da área. A proposta é mapear os mercados de atuação das assets com o objetivo de otimizar regras e custos de observância.



## Divulgação tempestiva: resultados dos Processos e Termos de Compromisso

ANBIMA Autorregular ENTENDA O COMPROMISSO AUTORREGULAR

AUTORREGULAÇÃO CÓDIGOS CONSELHOS COMISSÕES CONVÊNIOS SUPERVISÃO

Página inicial / Autorregular / Supervisão / Informes /

### PAIs, Processos e Termos de Compromisso

Lista dos termos de compromisso celebrados e os resultados dos processos instaurados pelos Conselhos de Regulação e Melhores Práticas. Os documentos passaram a ser divulgados a partir de abril de 2016.

#### Relatórios de Supervisão

Veja também o relatório com resultados de nossas supervisões

#### BIBLIOTECA DE DOCUMENTOS

Pesquise...

- 10/02/2017  
Termo de Compromisso:
- 19/01/2017  
Termo de Compromisso:

Link:  
[http://www.anbima.com.br/pt\\_br/autorregular/supervisao/informes/resultados-de-pais-processos-e-tc.htm](http://www.anbima.com.br/pt_br/autorregular/supervisao/informes/resultados-de-pais-processos-e-tc.htm)

Realização de workshops de Supervisão (4 a 5 por ano)



Todas as instituições participantes devem utilizar o selo no site e nos materiais dos fundos, demonstrando assim seu **compromisso em seguir as regras do Código.**



**ANBIMA**

**Mercado forte se faz  
com instituições fortes**

[www.anbima.com.br](http://www.anbima.com.br)

**São Paulo**

Av. das Nações Unidas, 8.501 21º andar  
05425-070 São Paulo SP Brasil  
+ 55 11 3471.4200

**Rio de Janeiro**

Av. República do Chile, 230 13º andar  
20031-170 Rio de Janeiro RJ Brasil  
+ 55 21 3814.3800