

RELATÓRIO DE SUPERVISÃO ANBIMA

1º Semestre · 2019

Associação Brasileira das Entidades
dos Mercados Financeiro e de Capitais

Nossos códigos de autorregulação somaram 101 novas adesões no primeiro semestre de 2019, lideradas pelas regras de certificação, com 36 novas instituições.

No mesmo período, foram enviadas 412 cartas de orientação para as empresas que seguem as regras da autorregulação, focando no caráter educativo da Supervisão de Mercados. O Código de Administração de Recursos de Terceiros foi responsável pela maioria (193) delas.

Este relatório traz a relação completa de adesões, cancelamentos, cartas de orientação e penalidades ocorridos de janeiro a junho de 2019.

Novas adesões

Nome da instituição	Código
Alpha Key Capital Magement Investimentos	
Arbor Gestão de Recursos	
Auguri Asset Management	
Capri Investimentos	
Captalys Gestão e Serviços de Crédito	
CdR Hollander Consultoria e Gestão	
Entercapital Gestão de Recursos	
Fronteira Gestão de Investimentos	
GFS Ativos Financeiros e Investimentos	
Hashdex Gestora de Recursos	
Hoa Asset Management Gestão de Recursos	
I9 Capital Gestão de Recursos Financeiros	
Investcoop Asset Management	
JMalucelli Gestão de Recursos	
Kairós Capital Gestão de Recursos	
L2 Administradora de Recursos	Administração de Recursos de Terceiros
Lyon Capital Gestão de Recursos	
Máxima CTVM	
Monte Equity Partners Gestão de Recursos	
Neon Investimentos	
NorthWest Gestão de Fundos e Investimentos	
OHD Investimentos	
Ponta Sul Investimentos	
Reag Serviços de Administração Fiduciária	
Rosenberg Gestão de Recursos	
Simétrica Consultoria em Investimentos e Participações	
SP Ventures Gestora de Recursos	
Tera Investimentos	
Vinland Capital Management Crédito Privado Gestora de Recursos	

[continua >>](#)

Nome da instituição	Código
Vitra Gestão de Patrimônio	Administração de Recursos de Terceiros
WMR Capital Gestora de Recursos	
Alpha Key Capital Management Investimentos	Certificação
Arbor Gestão de Recursos	
Auguri Asset Management	
Banco C6	
BNP Paribas Asset Management	
BS2 DTVM	
C6 CTVM	
Capri Investimentos	
Captalys Gestão e Serviços de Crédito	
CdR Hollander Consultoria e Gestão	
Entercapital Gestão de Recursos	
Fronteira Gestão de Investimentos	
GFS Ativos Financeiros e Investimentos	
Hashdex Gestora de Recursos	
I9 Capital Gestão de Recursos Financeiros	
Investcoop Asset Management	
Jera Capital Gestão de Recursos	
JMalucelli Gestão de Recursos	
Kairós Capital Gestão de Recursos	
L2 Administradora de Recursos	
Lyon Capital Gestão de Recursos	
Monte Equity Partners Gestão de Recursos	
Neon Investimentos	
NorthWest Gestão de Fundos e Investimentos	
OHD Investimentos	
Ponta Sul Investimentos	
Redpoint Eventures Gestora de Recursos	
Rosenberg Gestão de Recursos	
Simétrica Consultoria em Investimentos e Participações	
SP Ventures Gestora de Recursos	
Tática Asset Management Administradora de Recursos	
Tera Investimentos	
True Securitizadora	
Vitra Gestão de Patrimônio	
Vnland Capital Management Crédito Privado Gestora de Recursos	
WMR Capital Gestora de Recursos	
Banco C6	Distribuição
Banco Barigui de Investimentos e Financiamentos	
Banco Société Générale Brasil	
C6 CTVM	
Icap do Brasil CTVM	
PI DTVM	

continuação

Nome da instituição	Código
Arazul Capital Asset Management	FIP e FIEE
Banco C6	
Dorset Capital Investimentos e Participações	
Earth Capital Partners Brasil	
Garin Investimentos	
Gera Capital Gestão de Recursos	
Global Gestão e Investimentos	
GLP Brasil Gestão de Recursos e Administração Imobiliária	
Innova Capital Gestora de Recursos	
Jera Capital Gestão de Recursos	
JMalucelli Gestão de Recursos	
Luminar Capital Investimentos	
Lyon Capital Gestão de Recursos	
Mubadala Consultoria Financeira e Gestora de Recursos	
Principia Private Equity Investimentos	
Samba Investimentos	
SPS Capital Gestão de Recursos	
Stepstone Gestão de Recursos	
Ulbrex Asset Management	
Vectis Gestão de Recursos	
Banco C6	Negociação
C6 CTVM	
PI DTVM	
Easynvest TVM	Ofertas Públicas
Forte Securitizadora	
HSBC Brasil	
Máxima CCTVM	Serviços Qualificados
Necton Investimentos CVMC	

Cancelamentos voluntários de adesões

Nome da instituição	Código
Citibank DTVM	Administração de Recursos de Terceiros
Deutsche Bank	
Icla Trust Serviços Financeiros	
MHFT Investimentos	
Spinelli CCVM	
MHFT Investimentos	Certificação
Spinelli CCVM	
Tática DTVM	
ICLA Trust Serviços Financeiros	Distribuição
Positiva CTVM	
Spinelli CCVM	

continua »

continuação

Nome da instituição	Código
Tática DTVM	Distribuição
UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários	
Icla Trust Serviços Financeiros	FIP e FIEE
JGP Gestão Patrimonial	
MHFT Investimentos	
Advalor DTVM	Negociação
Icla Trust Serviços Financeiros	
Positiva CTVM	
Spinelli CCVM	
Icla Trust Serviços Financeiros	Serviços Qualificados
Positiva CTVM	
Spinelli CCVM	

Cancelamentos compulsórios

Nome da instituição	Código	
Acrux Administração de Recursos	Administração de Recursos de Terceiros	
Apoema Capital Partners Gestão de Recursos		
Caltec DTVM		
Diferencial Consultoria e Assessoria Empresarial		
Domo Invest Gestora de Ativos Financeiros e Valores Mobiliários		
Flit Investimentos		
Grandprix Investimentos		
Horta Investimentos		
Incentivo Investimentos		
Interativa Investimentos		
MDM Capital, Consultoria, Assessoria, Intermediação e Participações		
Onix Investimentos Gestora de Recursos		
Platina Investimentos		
Puras Investimentos		
RMW Investimentos Administração de Recursos Mobiliários		
Sagres Investimentos Administração de Recursos		
TMJ Capital Gestão de Recursos		
Totem Investimentos e Gestão de Recursos		
Yield Capital Gestão de Recursos		
Acrux Administração de Recursos		Certificação
AEM Capital Gestão de Recursos		
AMGW Investimentos		
Apoema Capital Partners Gestão de Recursos		
Atual Gestora de Recursos		
Bridge Gestora de Recursos		
Cimo Capital Administração de Recursos		

continua >>

Nome da instituição	Código	
CMS Gestão e Assessoria	Certificação	
Diferencial Consultoria e Assessoria Empresarial		
Drachma Investimentos		
Endurance Capital Partners		
Equity Gestão de Recursos		
Eucalyptus Investimentos		
Flit Investimentos		
FMD Gestão de Recursos		
GLP Brasil Gestão de Recursos e Administração Imobiliária		
Grandprix Investimentos		
Horta Investimentos		
Incentivo Investimentos		
Interativa Investimentos		
Keller Schwartz Investimentos		
Latitude Investment Partners Gestão e Finanças		
Linker Investimentos		
LN Participações		
Mercaante Investimentos		
MPL Gestão de Recursos		
OAK Asset Gestão de Recursos Financeiros		
Onix Investimentos Gestora de Recursos		
Orey Financial Brasil Capital Markets		
Platina Investimentos		
Puras Investimentos		
Aggrega Investimentos		FIP e FIEE
Bresco Gestão e Consultoria		
Endurance Capital Partners		
Equitas Administração de Fundos de Investimento		
GGR Gestão de Recursos		
Global Equity Administradora de Recursos		
Green Capital Investimentos		
Incentivo Investimentos		
Interativa Investimentos		
Lavoro Asset Management		
Magliano CCVM		
Morall Capital Administração de Recursos		
REC Gestão de Recursos		
Roca Investimentos Gestora de Recursos		
TAG Investimento		
Terra Nova Gestão e Administração de Negócios		

continuação

Nome da instituição	Código
Totem Investimentos e Gestão de Recursos	
Triscorp Investimentos	
Ulbrex Asset Management	FIP e FIEE
Vitreo Gestão de Recursos	

ORIENTAÇÕES E PENALIDADES POR CÓDIGO

Código de Administração de Recursos Terceiros

Cartas de orientação

Tema	Nº de apontamentos	Descrição
	65	Atraso e/ou ausência no envio de informações diárias de PL/cota
Banco de dados ANBIMA	11	Atraso e/ou erro no envio do Ranking de Gestão de Patrimônio
	52	Atraso no envio e/ou reenvio de informações sobre o segmento de investidor

Multas por descumprimentos objetivos

// Atraso e/ou ausência de envio de informações de PL/cota

Instituição	Nº de multas	Valor (R\$)
Austro Administração de Recursos	4	8.842,14
Banco BNP Paribas Brasil	1	177,30
Banco Bradesco	2	346,38
Banco Fator	3	1.741,14
Banco J. Safra	1	9.574,20
Banco J.P. Morgan	6	4.251,54
Banco Modal	1	118,20
BB Gestão de Recursos DTVM	5	1.610,58
BEM DTVM	1	300,00
BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM	5	87.548,64
Brasil Plural Banco Múltiplo	4	17.444,82

continua >>

continuação

Instituição	Nº de multas	Valor (R\$)
BRL Trust DTVM	5	3.786,12
BTG Pactual Serviços Financeiros DTVM	5	3.191,82
CM Capital Markets DTVM	5	21.816,90
Credit Suisse Hedging Griffo CV	5	81.255,12
Daycoval Asset Management Administradora de Recursos	4	4.840,50
Foco DTVM	5	11.272,02
Geração Futuro Corretora de Valores	1	3.660,00
Icla Trust DTVM	1	260,04
Intrader DTVM	3	1.134,66
Intrag DTVM	7	58.198,56
Itaú Unibanco	6	23.545,74
J Safrá Serviços de Administração Fiduciária	4	9.527,22
JMalucelli DTVM	1	130,02
Magliano CCVM	3	3.271,80
Mirae Asset Welth Management Brazil CCTVM	1	189,12
Oliveira Trust DTVM	7	9.455,40
Orla DTVM	5	10.603,38
Planner CV	6	26.750,70
RJI CTVM	7	36.986,28
Socopa - Sociedade Corretora Paulista	1	435,00
Solidus CCVM	1	690,00
UM Investimentos CTVM	2	20.115,00
Vortex DTVM	7	40.584,84
Western Asset Management Company DTVM	4	9.266,88

// Multas por atraso no cadastro de fundos

Instituição	Nº de multas	Valor (R\$)
Banco Bradesco	1	945,60
Banco Finaxis	2	9.000,00
Banco Modal	2	5.100,00
Banco Santander Brasil	1	150,00
BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM	2	10.950,00
BTG Pactual Serviços Financeiros DTVM	1	4.500,00
CM Capital Markets DTVM	3	6.327,60
Foco DTVM	2	7.732,20
Fram Capital Gestão de Ativos	1	5.992,20
Intrader DTVM	3	14.850,00
Intrag DTVM	1	5.700,00
Itaú Unibanco	2	3.000,00
Modal DTVM	1	4.650,00
Planner CV	2	10.800,00
Rio Bravo Investimentos DTVM	1	4.500,00
RJI CTVM	2	19.050,00

continua >>

continuação

Instituição	Nº de multas	Valor (R\$)
Safra Serviços de Administração Fiduciária	3	4.168,20
SLW Corretora de Valores e Câmbio	1	750,00
Socopa - Sociedade Corretora Paulista	2	5.055,20
UM Investimentos CTVM	1	5.850,00
Vortex DTVM	1	4.500,00

// Multa por envio/reenvio do ranking de segmento de investidor

Instituição	Nº de multas	Valor (R\$)
Ativa	1	300,00
Banco Daycoval	1	150,00
Banco Modal	1	150,00
Bancoob	1	300,00
BB Gestão de Recursos DTVM	1	150,00
BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM	1	450,00
BRL Trust DTVM	2	750,00
Credit Suisse Hedging Griffo CV	1	150,00
Dynamo Administradora de Recursos	1	150,00
Elite CCVM	1	300,00
Intrag DTVM	1	300,00
JMalucelli DTVM	1	300,00
JP Morgan	1	300,00
Magliano CCVM	1	300,00
Necton Investimentos	1	300,00
Oliveira Trust DTVM	2	1.200,00
Orla DTVM	2	600,00
Planner Corretora de Valores	2	450,00
SLW Corretora de Valores e Câmbio	1	450,00
Socopa - Sociedade Corretora Paulista	2	450,00
Sul America Investimentos DTVM	1	150,00
Vortex DTVM	2	900,00

// Erro no cadastro de fundos na base de dados

Instituição	Nº de multas	Valor (R\$)
Banco Alfa Investimentos	1	150,00
Banco BNP Paribas Brasil	1	150,00
Banco Bradesco	2	450,00
Banco Fator S.A.	1	150,00
Banco Santander Brasil	4	986,40
BEM DTVM	3	568,20
BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM	5	3.086,40

continua >>

continuação

Instituição	Nº de multas	Valor (R\$)
Brasil Plural Banco Múltiplo	2	1.050,00
BRL Trust DTVM	3	1.650,00
CM Capital Markets DTVM	1	150,00
Credit Suisse Hedging Griffo Corretora de Valores	4	600,00
Credit Suisse Hedging-Griffo Wealth Management	2	268,20
Finaxis CTVM	1	354,60
Foco DTVM	1	750,00
Intrader DTVM	3	1.350,00
Intrag DTVM	3	3.345,60
Itaú Unibanco	4	954,60
JMalucelli DTVM	1	300,00
Magliano CCVM	1	150,00
Modal DTVM	1	750,00
Oliveira Trust DTVM	1	118,20
Planner Corretora de Valores	4	3.141,00
Safra Serviços de Administração Fiduciária	4	3.750,00
Santander Securities Services Brasil DTVM	4	804,60
SLW Corretora de Valores e Câmbio	3	1.050,00
Socopa - Sociedade Corretora Paulista	5	1.136,40
Sul America Investimentos DTVM	1	450,00
Vortex DTVM	3	5.100,00
Votorantim Asset Management DTVM	2	418,20
Western Asset Management Company DTVM	1	150,00



Código de Certificação

Cartas de orientação

Tema	Nº de apontamentos	Descrição
Base de dados	120	Movimentação em atraso
	12	Erro na atualização do banco de dados



Código de Distribuição

Cartas de orientação

Tema	Nº de apontamentos	Descrição
Agente autônomo de investimentos	6	Conflito de interesses existente em participação societária
	2	Inconsistências no controle para comprovação da origem e veracidade das ordens
Laudo de suitability	4	Ausência de declarações de clientes que realizam aplicações com perfil desatualizado ou sem perfil
Publicidade	4	Ausência de informações mínimas
	3	Ausência de avisos obrigatórios
	3	Informações incompatíveis com documento do produto

Multas por descumprimentos objetivos

// Multa por atraso no envio/reenvio de dados de private

Instituição	Nº de multas	Valor (R\$)
Banco BNP Paribas Brasil	1	150,00
UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários	1	450,00



Código de FIP/FIEE

Cartas de orientação

Tema	Nº de apontamentos	Descrição
Base de dados	4	Atraso no envio do cadastro de fundos
	2	Atraso no registro ou alteração de fundos

Multas por descumprimentos objetivos

// Atraso no cadastro de fundos

Instituição	Nº de multas	Valor (R\$)
Foco DTVM	1	2.592,00
Intrag DTVM	1	4.320,00
Ouro Preto Investimentos	1	2.637,20
Planner Corretora de Valores	2	17.856,00
Reag Administradora de Recursos	1	2.016,00



Código de Negociação

Cartas de orientação

Tema	Nº de apontamentos	Descrição
Publicidade	1	Ausência de descrição dos riscos do produto de investimento



Código de Ofertas Públicas

Cartas de orientação

Tema	Nº de apontamentos	Descrição
Base de dados	4	Atraso no envio do cadastro de CRI
Registro de ofertas de distribuição	7	Coordenador adicional – falta de disclosure quanto aos motivos para contratação
	7	Ausência ou erro na descrição de práticas de governança corporativa
	3	Ausência ou erro na menção
Registro de OPA (Oferta Pública de Aquisição)	2	Imprecisão de informações no documento da oferta

Multa por descumprimentos objetivos

// Multa por atraso no registro de CRI

Instituição	Nº de multas	Valor (R\$)
Terra Investimentos DTVM	1	150,00



Código de Serviços Qualificados

Cartas de orientação

Tema	Nº de apontamentos	Descrição
Atividades e responsabilidades	2	Atraso ou erro de fundos ou erro no segmento de investidor
	2	Atraso e reenvio no Ranking de Controladoria
Base de dados	18	Atraso no envio/reenvio do Ranking de Serviços Qualificados

Multas por descumprimentos objetivos

// Erro no envio/reenvio do Ranking de Serviços Qualificados

Instituição	Nº de multas	Valor (R\$)
Banco BTG Pactual	1	150,00
Banco Daycoval	1	300,00
Brasil Plural Banco Múltiplo	1	150,00
Dynamo Administração de Recursos	1	150,00
Elite CCVM	1	300,00
Intrader DTVM	1	900,00
Itaú Unibanco	1	150,00
Orla DTVM	2	750,00
UM Investimentos CTVM	1	300,00
Vortex DTVM LTDA	2	750,00

// Não envio dos Rankings de Controladoria e Custódia

Instituição	Nº de multas	Valor (R\$)
RJI CTVM	1	13.500,00
Vortex DTVM	1	1.350,00

// Reenvio do Ranking de Custódia

Instituição	Nº de multas	Valor (R\$)
Banco BTG Pactual	1	150,00

Este relatório faz a divulgação semestral das ações da área de Supervisão de Mercados, com a indicação de temas que foram objeto de orientações e multas.

A Supervisão de Mercados atua, inicialmente, de forma educativa – via cartas de orientação – para nortear as atividades das instituições no cumprimento dos códigos de autorregulação. As demais medidas são aplicadas em **eventuais reincidências** ou em **temas considerados de maior relevância**.

Conheça nossos procedimentos

Cartas de orientação: comunicação para orientar as instituições quanto aos eventuais desvios ocorridos, relativos aos dispositivos dos códigos. Em cada carta de orientação, pode constar um ou mais apontamentos.

Relatórios de Supervisão Periódica: similar às cartas de orientação, porém utilizados na supervisão periódica (in loco). Agrupam os apontamentos da área de Supervisão e requerem apresentação de um plano por parte da instituição quando envolver itens obrigatórios dos códigos.

Multas*: penalidade financeira aplicada quando há constatação de descumprimentos objetivos relacionados aos códigos. As multas são divulgadas a partir da efetivação do seu pagamento.

Termos de compromisso*: documento proposto pelas instituições participantes, a qualquer momento, visando o compromisso de, no mínimo, cessar e corrigir atos que possam caracterizar descumprimento das regras dos códigos. A celebração de termo de compromisso não acarreta confissão quanto à matéria de fato, nem reconhecimento da ilicitude da conduta analisada, e, ainda, suspende a supervisão/PAI/processo em relação à parte até que as obrigações estabelecidas no termo de compromisso tenham sido cumpridas. Estes documentos são divulgados a partir da data de sua celebração pelas partes e podem ser conferidos no nosso portal. [Acesse >>](#)

Procedimentos para Apuração de Irregularidades (PAIs): investigação instaurada pela Supervisão de Mercados com o objetivo de apurar eventuais indícios de descumprimento às disposições dos códigos.

Cartas de recomendação: documento proposto no âmbito de um PAI quando a infração tiver pequeno potencial de dano e for de fácil reparabilidade. A carta propõe a adoção de medidas visando o ajuste de conduta conforme as regras dos códigos. A adoção, pelas instituições, das medidas propostas nas cartas de recomendação, sana a eventual irregularidade cometida e extingue a punibilidade pela infração. Estes documentos são divulgados a partir da data de aceitação pelas instituições e podem ser conferidos no nosso portal. [Acesse >>](#)

Processos: processo instaurado pelos Conselhos de Regulação e Melhores Práticas após constatação de descumprimento às disposições dos códigos. Podem resultar em julgamentos e serem passíveis de penalidades.

*Os recursos/valores oriundos das penalidades aplicadas e/ou termos de compromisso celebrados pela ANBIMA são integralmente direcionados para nossas iniciativas educacionais.

Superintendência de Supervisão

Guilherme Benaderet

Rio de Janeiro: Praia de Botafogo, 501, bloco II,
Conj. 704, Botafogo, Rio de Janeiro – RJ
CEP 22250-042 – (21) 2104-9300

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

www.anbima.com.br

Presidente: Carlos Ambrósio

Vice-Presidentes: Carlos André, Carlos Constantini, José Eduardo Laloni, Luiz Sorge, Miguel Ferreira, Pedro Lorenzini, Renato Eijnisman e Sérgio Cutolo

Diretores: Adriano Koelle, Alcindo Canto, Fernando Rabello, Jan Karsten, Julio Capua, Luiz Chrysostomo, Luiz Fernando Figueiredo, Lywal Salles Filho, Pedro Juliano, Pedro Rudge, Saša Markus e Teodoro Lima

Comitê Executivo: José Carlos Doherty, Ana Claudia Leoni, Francisco Vidinha, Guilherme Benaderet, Patrícia Herculano, Eliana Marino, Lina Yajima, Marcelo Billi, Soraya Alves e Thiago Baptista