

EVOLUÇÃO DO CÓDIGO DE REGULAÇÃO E MELHORES PRÁTICAS PARA FUNDOS DE INVESTIMENTO

O CÓDIGO DE FUNDOS

Governança





Abrangência: Fundos 409, FIDCs e FII

Universo: Administradores, Gestores e Distribuidores

1ª versão: lançada no ano 2000

Objetivos e Princípios Gerais:

- Concorrência leal;
- Proteção aos interesses dos investidores;
- Atendimento aos objetivos de investimento dos fundos;
- Transparência na divulgação de informações;
- Não ferir a relação fiduciária;
- Não causar prejuízo à indústria.

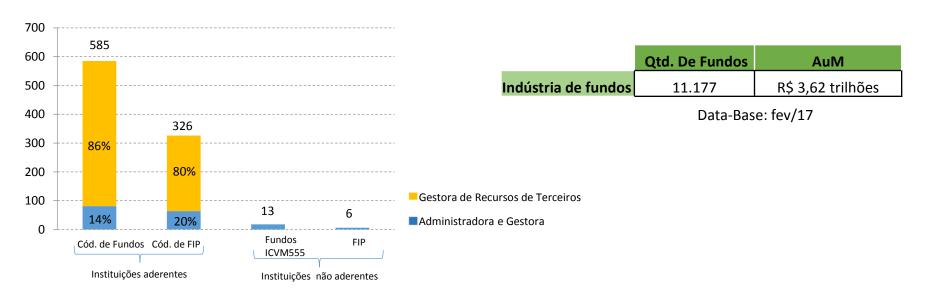
REPRESENTATIVIDADE NA INDÚSTRIA DE FUNDOS





Instituições e Fundos Autorregulados pela ANBIMA

A ANBIMA atualmente representa 97% da indústria de fundos no Brasil, considerando a quantidade de instituições participantes. Em quantidade de fundos e PL sob gestão, representa mais de 99% do mercado.



EVOLUÇÃO DO CÓDIGO DE FUNDOS QDD Consultor FIDC QDD Consultor FII QDD Consultor FII PDD para FIDC PDD para FIDC Contratação de Contratação de Presados de Presados de Serviços Serviços O Código de Fundos foi criado em 2000, abordando Escala de Risco Escala de Risco Escala de Risco Contratação de Contratação de Contratação de a temática Prospecto de fundo. Em um processo AAI ΔΔΙ AAI Classificação de Classificação de FII Classificação de FII continuo de melhoria, o Código vem Inclusão dos ETFs Inclusão dos ETFs Inclusão dos ETFs evoluindo ano a ano. Inclusão dos FII agregando novos Capítulo de Capítulo de Capítulo de Capítulo de Capítulo de Capítulo de Distribuição Distribuição Distribuição Distribuição Distribuição Distribuição Formulário de temas em suas regras. Registro de Emissões Classes Emissões Classes **Emissões Classes** Emissões Classes **Emissões Classes** Emissões Classes **Emissões Classes** de Cotas de FIDCs Supervisão Supervisão Supervisão Supervisão Supervisão in loco Supervisão in loco Supervisão in loco Periódica Periódica Periódica Periódica Classificação Classificação Classificação Classificação Classificação Classificação Classificação Classificação ANBIMA para ANBIMA para ANBIMA para ANBIMA para ANBIMA para ANBIMA para FIDC ANBIMA para FIDC ANBIMA para FIDC Anterior a 2010 FIDC FIDC FIDC FIDC FIDC Procedimentos Procedimentos **Procedimentos** Procedimentos **Procedimentos Procedimentos Procedimentos Procedimentos** para aquisição de **Proxy Voting** para aquisição de crédito privado Suitability Gerenciamento Gerenciamento Gerenciamento Gerenciamento Gerenciamento Gerenciamento Gerenciamento Gerenciamento Base de Dados de Liquidez FIDC Instituições 652 585 573 641 620 632 654 610 MaM participantes **Prospecto** Universo de 11.177 7.798 8.236 9.329 10.373 10.581 10.804 11.104 **Publicidade Fundos**

2010

2011

2012

2013

2014

2015

2016

2017

EVOLUÇÃO DO CÓDIGO DE FUNDOS PRÓXIMOS PASSOS

Revisão do Código de Fundos

- ✓ Alterar o foco para atividades e responsabilidades, buscando dar maior clareza aos papéis dos agentes participantes dessa indústria;
- ✓ Os anexos de fundos 555, ETF, FIDC e FII também contemplarão as responsabilidades dos agentes, de acordo com as peculiaridades de cada produto;
- ✓ Novos capítulos, com requisitos para habilitação, conflitos de interesse, segurança da informação e conduta dos agentes;
- ✓ <u>Principais alterações para administração fiduciária:</u> Regras para tratativa de desenquadramentos e contratação de terceiros com foco em investimentos no exterior;
- ✓ <u>Principais alterações para gestão de recursos:</u> Pré-trade, rateio de ordens, *best execution, churning,* operações com partes relacionadas.

