

BOLETIM NORMATIVO

Número 105 – Junho de 2016

Apresentação

Nesta edição do Boletim Normativo, encontram-se as principais discussões, as decisões e os normativos emitidos pelas entidades reguladoras e autor-reguladoras brasileiras e internacionais durante o mês de junho de 2016.

Nesse período, destacamos a divulgação do Relatório Semestral de Supervisão Baseada em Risco (SBR) da CVM, contendo a descrição, o quantitativo e o resultado das ações realizadas pela entidade durante o 2º semestre de 2015.

Ressaltamos também o lançamento do novo site da BSM, totalmente reformulado e agora com uma nova ferramenta para pesquisas sobre processos administrativos (PAD) e reclamações do mecanismo de ressarcimento de prejuízos (MRP).

No âmbito internacional, a *IOSCO* e o *BIS* publicaram um relatório com orientações sobre medidas de segurança para as infraestruturas de mercado financeiro visando a *cyber*-resiliência.

Índice

CVM	1
BSM	3
Outras jurisdições	3

CVM

Resultado do 2º semestre de 2015 do Plano da Supervisão Baseada em Risco

A Comissão de Valores Mobiliários – CVM divulgou em 07 de junho o Relatório Semestral da Supervisão Baseada em Risco (SBR), contendo a descrição, o quantitativo e o resultado das ações realizadas entre julho e dezembro de 2015.

O documento reúne o balanço referente à supervisão promovida nas áreas de: empresas, fundos regulados pela ICVM 409, fundos estruturados, auditores independentes, mercados e intermediários e registro de ofertas públicas.

Em relação à BSM, destacamos os seguintes pontos sobre os eventos de risco avaliados pela CVM:

- Fiscalização de operações nos mercados orga-

BOLETIM NORMATIVO

Junho de 2016

nizados: No semestre, a Superintendência de Acompanhamento de Mercado da BSM propôs a abertura de 8 novos Processos Administrativos Disciplinares - PADs oriundos de sua supervisão direta e remeteu 29 casos à CVM com a presença de possíveis indícios de irregularidades. Tais ações têm contribuído para complementar e auxiliar a supervisão e o enforcement desenvolvidos pela CVM, o que permite concluir que esta atividade está sendo adequadamente cumprida pela BSM.

- Descumprimentos de normas por pessoas autorizadas a operar: Os resultados são adequados e condizentes com a matriz de risco construída pela CVM. As auditorias operacionais seguem de acordo com o cronograma e os relatórios são emitidos em um prazo considerado aceitável. O escopo dos trabalhos realizados é adequado e não deve sofrer alterações de relevo para o plano de trabalho de 2016.
- Instrução e condução de processos administrativos disciplinares: O número de processos concluídos no semestre proporcionou uma significativa redução no estoque de processos em andamento o que é adequado e condizente com a importância e complexidade das atividades de enforcement a cargo da BSM
- Atendimento de reclamações sobre os mercados organizados: Os trabalhos vêm sendo conduzidos conforme o esperado (tempestividade, devido processo legal e enforcement) e os resulta-

dos estão em linha com a posição da CVM sobre os temas tratados, já que o percentual de decisões reformadas permanece baixo. Por fim, vale destacar a redução do estoque de processos antigos.

O Plano e as prestações de contas realizadas por meio dos relatórios atendem aos objetivos pretendidos pela Resolução CMN 3.427/2006 e pela Deliberação CVM 521, reforçando o papel organizador e direcionador das atividades de supervisão preventiva da CVM.

CVM lança campanha sobre insider trading

O uso indevido de informações privilegiadas (*insider trading*) afeta a confiança dos investidores e do público em geral e a integridade do mercado de capitais. Buscando disseminar informações sobre o tema, a CVM lançou, em 1º de junho, uma campanha educacional. A iniciativa será promovida em conjunto com o GT Interagentes, formado por instituições do mercado e que conta com o acompanhamento da CVM.

No Portal do Investidor, interessados poderão conferir o “Caderno CVM nº 11 - Uso Indevido de Informação Privilegiada (Insider Trading)”. Em linguagem simples e acessível, a publicação educacional reúne definições relacionadas ao assunto, bem como o tratamento do uso de informação privilegiada nos âmbitos administrativos, penal e civil.

BOLETIM NORMATIVO

Junho de 2016

A Autarquia também inicia hoje uma série de publicações na página CVM Educacional e nas principais redes sociais.

A Superintendência de Proteção e Orientação aos Investidores (SOI) lembra que denúncias relacionadas ao tema e a demais irregularidades cometidas no mercado de capitais podem ser feitas por meio dos canais disponibilizados pela Autarquia.

BSM – BM&FBOVESPA Supervisão de Mercados

Novo Site da BSM está no ar

O site da BSM foi reformulado e as seções estão mais bem organizadas e fáceis de ser encontradas graças à nova arquitetura de informação. Além disso, uma nova ferramenta está disponível para pesquisas sobre Processos Administrativos Disciplinares (PAD) e reclamações apresentadas ao Mecanismo de Ressarcimento de Prejuízos (MRP).

Veja as principais mudanças:

- Consulta processos de forma mais eficiente e dinâmica: *Adoção de filtros que permitem a busca de Processos Administrativos Disciplinares (PADs) a partir de diversas variáveis.*
- Acompanhamento de andamento das reclamações abertas no MRP: *Além de acompanhar o status da sua reclamação aberta no MRP, agora*

é possível utilizar diversos filtros.

- Legislação aplicada ao mercado: *consultas no mesmo local das principais normas editadas pelo CMN, pelo Banco Central, pela CVM, pela BM&FBOVESPA e pela própria BSM.*
- Apresentações e materiais de workshops e eventos organizados pela BSM: *materiais e apresentações divulgados nos eventos da BSM reunidos em uma mesma seção.*
- Indicadores atualizados: os principais números relacionados às atividades da BSM estão agora compilados na nova seção de Estatísticas.
- Funcionamento da BSM contatos: principais frentes de atuação da BSM, apresentadas em novos conteúdos e infográficos. Há também uma página de contatos para saber como encaminhar suas demandas diretamente para os responsáveis.

Reguladores e Autorreguladores estrangeiros

Guia sobre cyber-resiliência para as infraestruturas de mercado

A Organização Internacional de Comissões de Valores (IOSCO) e o Comitê de Pagamentos e Infraestruturas de Mercado (CPMI) do Banco de Compensações Internacionais (BIS) publicaram no dia 29 de junho o relatório final de Orientações sobre a Cyber-

BOLETIM NORMATIVO

Junho de 2016

Resiliência para as Infraestruturas do Mercado Financeiro ("Cyber-Guia").

O relatório é o primeiro guia acordado em nível internacional sobre segurança cibernética para o mercado financeiro. Ele foi desenvolvido em um contexto de um número crescente de ataques cibernéticos contra o setor financeiro e num ambiente em que os ataques estão se tornando cada vez mais sofisticados.

O objetivo é impulsionar os esforços contínuos da indústria para melhorar a capacidade das infraestruturas de mercado financeiro em impedir *cyber*-ataques, responder rápida e eficazmente a eles e alcançar rapidamente os objetivos de recuperação caso os ataques sejam bem sucedidos. Outra meta é assegurar que estes esforços promovam a capacidade de resiliência similarmente entre os países.

Para a *IOSCO* e o *BIS*, a operação segura e eficiente das infraestruturas de mercado é essencial para manter e promover a estabilidade financeira e o crescimento econômico mundial.

BSM - BM&FBOVESPA Supervisão de Mercado

Rua XV de Novembro, 275 - 8º andar - Centro

São Paulo - SP - CEP 01013-010

Serviço de Atendimento ao Público: (11) 3272-7373

<http://www.bsm-autorregulacao.com.br>