



# **CÓDIGO DE AUTO-REGULAÇÃO DA ANBID PARA OS** **FUNDOS DE INVESTIMENTO**



# CÓDIGO DE AUTO-REGULAÇÃO DA ANBID PARA OS FUNDOS DE INVESTIMENTO

## CAPÍTULO I – PROPÓSITO E ABRANGÊNCIA

---

**Art. 1º** – O presente Código de Auto-Regulação da Associação Nacional dos Bancos de Investimento (“ANBID”) para os Fundos de Investimento, cuja constituição e funcionamento estão sob a jurisdição da Comissão de Valores Mobiliários (o “Código de Auto-Regulação” e os “Fundos de Investimento”, respectivamente), se aplica, automaticamente, às instituições filiadas à ANBID e às demais instituições que aderirem às suas regras de auto-regulação, e que desempenhem uma ou mais das seguintes atividades (as “Instituições Participantes”):

- I – administração de Fundos de Investimento;
- II – gestão de carteira de Fundos de Investimento;
- III – distribuição de cotas de Fundos de Investimento;
- IV – controle do ativo de Fundos de Investimento;
- V – controle do passivo de Fundos de Investimento;
- VI – custódia de ativos de Fundos de Investimento;
- VII – tesouraria de Fundos de Investimento.

**Art. 2º** – As Instituições Participantes, submetidas à ação reguladora e fiscalizadora do Estado por meio das normas e regulamentações por ele expedidas, precipuamente por meio do Conselho Monetário Nacional (“CMN”), do Banco Central do Brasil (“BACEN”) e da Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”), concordam expressamente que o exercício de suas funções relacionadas à atividade de Fundos de Investimento excede o limite de simples observância das normas legais e regulamentares que lhes são aplicáveis, devendo, dessa forma, submeter-se, necessariamente, aos procedimentos estabelecidos por este Código de Auto-Regulação.

**Parágrafo Único** – O Código de Auto-Regulação não se sobrepõe à legislação e regulamentação vigentes, ainda que venham a ser editadas normas, após o início de sua vigência, que sejam contrárias às disposições ora trazidas. Caso haja contradição entre regras estabelecidas no Código de Auto-Regulação e normas legais ou regulamentares, a respectiva disposição do Código de Auto-Regulação deverá ser desconsiderada, sem prejuízo das demais regras neste contidas.

**Art. 3º** – O objetivo deste Código de Auto-Regulação é estabelecer parâmetros pelos quais as atividades das Instituições Participantes devem se orientar, visando, principalmente, a estabelecer: (i) a concorrência leal; (ii) a padronização de seus procedimentos, de forma a proteger os interesses dos investidores; (iii) maior qualidade e disponibilidade de informações sobre Fundos de Investimento, especialmente por meio do envio de dados pelas Instituições Participantes à ANBID; e (iv) a elevação dos padrões fiduciários e a promoção das melhores práticas do mercado.

**Art. 4º** – As Instituições Participantes, ao aderirem a este Código de Auto-Regulação, devem adotá-lo como declaração de princípios que nortearão o exercício das atividades previstas no Artigo Primeiro.

**§1º** – A adesão ao presente Código é automática para todas as instituições filiadas à ANBID.

**§2º** – As instituições não associadas à ANBID que tiverem a intenção de aderir ao presente Código de Auto-Regulação devem firmar um Termo de Adesão, que deve ser encaminhado, juntamente com requerimento de adesão, ao Presidente do Conselho de Auto-Regulação de Fundos de Investimento.

**§3º** – A adesão de que trata o parágrafo anterior apenas se considerará efetiva após manifestação formal favorável do Presidente do Conselho de Auto-Regulação de Fundos de Investimento (“Conselho de Auto-Regulação”, tal como definido no Capítulo IX deste Código).

**§4º** – As Instituições Participantes devem fazer com que o presente Código seja observado por si e por todos os integrantes do seu conglomerado ou grupo financeiro que estejam autorizados no Brasil a desempenhar qualquer uma das atividades previstas no artigo primeiro. Tal obrigação não implica na



assunção, na solidariedade ou na transferência de responsabilidade entre os integrantes do conglomerado ou grupo financeiro ora referidos. Entretanto, todas entidades acima referidas estarão sujeitas às normas e sanções estabelecidas pelo presente Código de Auto-Regulação.

§5º – Caso a Instituição Participante não filiada queira cancelar sua adesão ao presente Código, deverá solicitá-lo por meio de carta dirigida ao Presidente do Conselho de Auto-Regulação. Tal pedido somente será deferido no caso de a Instituição Participante não possuir qualquer obrigação pendente, inclusive oriunda de processos conduzidos no âmbito das atividades de auto-regulação da ANBID.

§6º – Na hipótese de cancelamento da adesão da Instituição Participante, independentemente do motivo, a Instituição Participante deve comunicar o fato aos cotistas dos Fundos de Investimento por ela administrados, por meio de correspondência com aviso de recebimento, sendo que o cancelamento apenas será efetivo após a comprovação à ANBID do envio de tal correspondência, reservado ainda à ANBID o direito de divulgar o fato em seus meios de comunicação.

**Art. 5º** – Comprometem-se as Instituições Participantes à estrita observância dos princípios e procedimentos estabelecidos nesse Código de Auto-Regulação.

## CAPÍTULO II – PRINCÍPIOS GERAIS

---

**Art. 6º** – As Instituições Participantes devem observar as seguintes regras de auto-regulação:

I – desempenhar suas atribuições buscando atender aos objetivos de investimento dos Fundos de Investimento, bem como a promoção e divulgação de informações a eles relacionadas de forma transparente, visando sempre ao fácil e correto entendimento por parte dos investidores;

II – cumprir todas as suas obrigações, devendo empregar, no exercício de sua atividade, o cuidado que toda pessoa prudente e diligente costuma dispensar à administração de seus próprios negócios, respondendo por quaisquer infrações ou irregularidades que venham a ser cometidas sob sua gestão;

III – evitar práticas que possam ferir a relação fiduciária mantida com os cotistas dos Fundos de Investimento;

IV – evitar práticas que possam vir a prejudicar a indústria de Fundos de Investimento e seus participantes, especialmente no que tange aos deveres e direitos relacionados às atribuições específicas de cada uma das Instituições Participantes, estabelecidas em contratos, regulamentos e na legislação vigente

**Parágrafo Único** – Entende-se por relação fiduciária a relação de confiança e lealdade que se estabelece entre os cotistas dos Fundos de Investimento e as Instituições Participantes, no momento em que às mesmas é confiada a administração e/ou a gestão das carteiras dos Fundos de Investimento.

## CAPÍTULO III – PROSPECTO

---

**Art. 7º** – As Instituições Participantes devem tomar providências para que sejam disponibilizados aos investidores, quando de seu ingresso nos Fundos de Investimento, prospectos atualizados e compatíveis com o regulamento dos Fundos de Investimento (os “Prospectos”).

**Parágrafo Único** – O Prospecto será facultativo para os fundos de investidores qualificados.

**Art. 8º** – Os Prospectos dos Fundos de Investimento devem conter as principais características destes últimos, dentre as quais todas as informações relevantes para dar conhecimento ao investidor de suas políticas de investimento e dos riscos envolvidos, bem como dos direitos e responsabilidades dos cotistas, devendo conter, no mínimo, os elementos obrigatórios, conforme descrito a seguir:

I – Indicar obrigatoriamente as seguintes informações:

- a) denominação do Fundo de Investimento;
- b) classificação ANBID do Fundo de Investimento;
- c) base legal;
- d) prestadores de serviços: (i) administrador; (ii) gestor; (iii) custodiante; (iv) distribuidor; (v) responsável pelos serviços de registro escritural de cotas; e (vi) auditor; e
- e) política de divulgação de informações.

II – Objetivo de investimento – descrever, obrigatoriamente, os objetivos de investimento do Fundo de

Investimento, mencionando, quando for o caso, metas e parâmetros de performance;

III – Política de investimento – descrever, obrigatoriamente, como o Fundo de Investimento pretende atingir o seu objetivo de investimento, identificando as principais estratégias técnicas ou práticas de investimento a serem utilizadas, os tipos de títulos e valores mobiliários nos quais o Fundo de Investimento pode investir (incluindo derivativos e suas finalidades), políticas de seleção e alocação de ativos, e, quando for o caso, políticas de concentração. Também deverão ser definidas as faixas de alocação de ativos e os limites de concentração e alavancagem, quando for o caso;

IV – Fatores de risco – indicar, obrigatoriamente, todo e qualquer fato relativo ao Fundo de Investimento que possa, de alguma forma, afetar a decisão do potencial investidor no que diz respeito à aquisição das cotas do Fundo de Investimento. Dentre os fatores de risco devem constar ainda as seguintes informações:

a) risco de mercado – descrever os principais fatores de risco que possam afetar preço ou retorno dos ativos integrantes da carteira do Fundo de Investimento, bem como as principais condicionantes desses fatores de risco;

b) risco de crédito – especificar os possíveis riscos do emissor e da contraparte das operações realizadas pelo Fundo de Investimento;

c) risco de liquidez – descrever as condições de liquidez dos mercados e seus efeitos sobre os ativos componentes da carteira do Fundo de Investimento e as condições de solvência do Fundo de Investimento;

d) risco proveniente do uso de derivativos – descrever os riscos associados ao uso de derivativos e, quando for o caso, a possibilidade de verificação de patrimônio líquido negativo para o Fundo de Investimento. Nessa hipótese, deverá ser utilizado o aviso correspondente na capa do Prospecto; e

e) riscos específicos – descrever, quando houver, outros riscos que possam afetar a performance do Fundo de Investimento.

V – Gerenciamento de riscos – recomenda-se que seja incluída a descrição do sistema de gerenciamento de risco utilizado para o Fundo de Investimento;

VI – Público alvo – descrever a quem o Fundo de Investimento pode interessar: descrever, obrigatoriamente, as necessidades do investidor que o Fundo de Investimento visa a atender;

VII – Regras de movimentação – indicar, obrigatoriamente, carências e procedimentos de aplicação e resgate, bem como indicar onde o cotista poderá obter as informações referentes a valores de movimentação;

VIII – Política de distribuição de resultados, se aplicável – informar, obrigatoriamente, prazos e condições de pagamento;

IX – Taxas – informar, obrigatoriamente, os valores da taxa de administração e a taxa de performance, quando for o caso, e de ingresso e saída, se houver, ou outra taxa que venha a ser cobrada pela indústria de Fundos de Investimento, especificando a forma de apropriação e pagamento;

X – Breve histórico do administrador e do gestor – recomenda-se a inclusão de breve histórico do administrador e do gestor;

XI – Regras de tributação do Fundo de Investimento – devem ser, obrigatoriamente, incluídas as regras de tributação do Fundo de Investimento na data do Prospecto; e

XII – Atendimento ao cotista – especificar, obrigatoriamente, onde o investidor poderá obter o regulamento, o histórico de performance, eventuais informações adicionais ou fazer reclamações e sugestões.

**Art. 9º** – Na capa dos Prospectos dos Fundos de Investimento administrados pelas Instituições Participantes, que sejam elaborados em conformidade com todos os requisitos estabelecidos nesse Código de Auto-Regulação, devem ser impressos o Selo ANBID e a data do Prospecto.

§1º – Deve ser impresso com destaque na capa, na contracapa ou na primeira página do Prospecto, aviso com o seguinte teor:

ESTE PROSPECTO FOI PREPARADO COM AS INFORMAÇÕES NECESSÁRIAS AO ATENDIMENTO DAS DISPOSIÇÕES DO CÓDIGO DE AUTO-REGULAÇÃO DA ANBID PARA OS FUNDOS DE INVESTIMENTO, BEM COMO DAS NORMAS EMANADAS DA COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS. A AUTORIZAÇÃO PARA FUNCIONAMENTO E/OU VENDA DAS COTAS DESTA FUNDO DE INVESTIMENTO NÃO IMPLICA, POR PARTE DA COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS OU DA ANBID, GARANTIA DE VERACIDADE DAS INFORMAÇÕES PRESTADAS, OU JULGAMENTO SOBRE A QUALIDADE DO FUNDO, DE SEU ADMINISTRADOR OU DAS DEMAIS INSTITUIÇÕES PRESTADORAS DE SERVIÇOS.

§2º – Quando for o caso, e de acordo com o nível de exposição a risco de cada Fundo de Investimento,

devem ser ainda impressos, obrigatoriamente, com destaque, na capa, na contracapa ou na primeira página do Prospecto, um dos seguintes avisos ou avisos semelhantes que expressem o mesmo teor:

ESTE FUNDO DE INVESTIMENTO UTILIZA ESTRATÉGIAS COM DERIVATIVOS COMO PARTE INTEGRANTE DE SUA POLÍTICA DE INVESTIMENTO. TAIS ESTRATÉGIAS, DA FORMA COMO SÃO ADOTADAS, PODEM RESULTAR EM PERDAS PATRIMONIAIS PARA SEUS COTISTAS OU

ESTE FUNDO DE INVESTIMENTO UTILIZA ESTRATÉGIAS COM DERIVATIVOS COMO PARTE INTEGRANTE DE SUA POLÍTICA DE INVESTIMENTO. TAIS ESTRATÉGIAS, DA FORMA COMO SÃO ADOTADAS, PODEM RESULTAR EM SIGNIFICATIVAS PERDAS PATRIMONIAIS PARA SEUS COTISTAS OU

ESTE FUNDO DE INVESTIMENTO UTILIZA ESTRATÉGIAS COM DERIVATIVOS COMO PARTE INTEGRANTE DA SUA POLÍTICA DE INVESTIMENTO. TAIS ESTRATÉGIAS, DA FORMA COMO SÃO ADOTADAS, PODEM RESULTAR EM SIGNIFICATIVAS PERDAS PATRIMONIAIS PARA SEUS COTISTAS, PODENDO INCLUSIVE ACARREJAR PERDAS SUPERIORES AO CAPITAL APLICADO E A CONSEQÜENTE OBRIGAÇÃO DO COTISTA DE APORTAR RECURSOS ADICIONAIS.

§3º – Devem ser ainda impressos com destaque na capa, na contracapa ou na primeira página do Prospecto, os seguintes avisos ou avisos semelhantes com o mesmo teor:

O INVESTIMENTO DO FUNDO DE INVESTIMENTO DE QUE TRATA ESTE PROSPECTO APRESENTA RISCOS PARA O INVESTIDOR. AINDA QUE O GESTOR DA CARTEIRA MANTENHA SISTEMA DE GERENCIAMENTO DE RISCOS, NÃO HÁ GARANTIA DE COMPLETA ELIMINAÇÃO DA POSSIBILIDADE DE PERDAS PARA O FUNDO DE INVESTIMENTO E PARA O INVESTIDOR

O FUNDO DE INVESTIMENTO DE QUE TRATA ESTE PROSPECTO NÃO CONTA COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR DO FUNDO, DO GESTOR DA CARTEIRA, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU, AINDA, DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITOS – FGC.

A RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA.

AS INFORMAÇÕES CONTIDAS NESSE PROSPECTO ESTÃO EM CONSONÂNCIA COM O REGULAMENTO DO FUNDO DE INVESTIMENTO, MAS NÃO O SUBSTITUEM. É RECOMENDADA A LEITURA CUIDADOSA TANTO DESTE PROSPECTO QUANTO DO REGULAMENTO, COM ESPECIAL ATENÇÃO PARA AS CLÁUSULAS RELATIVAS AO OBJETIVO E À POLÍTICA DE INVESTIMENTO DO FUNDO DE INVESTIMENTO, BEM COMO ÀS DISPOSIÇÕES DO PROSPECTO QUE TRATAM DOS FATORES DE RISCO A QUE O FUNDO ESTÁ EXPOSTO.

## **CAPÍTULO IV – PUBLICIDADE E DIVULGAÇÃO DE MATERIAL TÉCNICO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO**

---

**Art. 10** – A divulgação, pelas Instituições Participantes, de publicidade ou material técnico, deve obedecer às disposições trazidas pela legislação/regulamentação vigente acerca do mercado de capitais brasileiro, e às diretrizes, normas e manuais específicos elaborados pelo Conselho de Auto-Regulação, que complementam este Código de Auto-Regulação.

**Parágrafo Único** – Caso haja indícios de descumprimento, por parte de Instituições Participantes, das regras de publicidade ou de divulgação de material técnico expedidas pela ANBID, a Área Técnica da ANBID poderá solicitar esclarecimentos à respectiva Instituição Participante, elaborando, caso considere que os esclarecimentos não são suficientes, relatório a ser apreciado pela Comissão de Acompanhamento e

submetido ao Conselho de Auto-Regulação.

**Art. 11** – Considerando que o registro de um Fundo de Investimento na ANBID pressupõe a adesão da Instituição Participante à totalidade das normas do presente Código de Auto-Regulação, os materiais publicitários ou técnicos divulgados pelos Fundos de Investimento podem ser analisados pela ANBID a partir de reclamações formuladas por Instituições Participantes. Tais reclamações deverão ser formuladas por escrito e enviadas à Superintendência da ANBID, devendo esta encaminhá-las à Comissão de Acompanhamento, que decidirá sobre sua aceitação.

## CAPÍTULO V – MARCAÇÃO A MERCADO

---

**Art. 12** – As Instituições Participantes devem utilizar a Marcação a Mercado (“MaM”) no registro dos ativos de todos os Fundos de Investimento que administrem.

**§1º** – A MaM consiste em registrar todos os ativos, para efeito de valorização e cálculo de cotas dos Fundos de Investimento, pelos preços negociados no mercado em casos de ativos líquidos ou, quando este preço não é observável, por uma estimativa adequada de preço que o ativo teria em uma eventual negociação feita no mercado.

**§2º** – A MaM tem como principal objetivo evitar a transferência de riqueza entre os cotistas dos Fundos de Investimentos, além de dar maior transparência aos riscos embutidos nas posições, uma vez que as oscilações de mercado dos preços dos ativos, ou dos fatores determinantes destes, estarão refletidas nas cotas, melhorando assim a comparabilidade entre suas performances.

**Art. 13** – Caberá ao Conselho de Auto-Regulação expedir normas e manuais que deverão ser observados pelas Instituições Participantes no que se refere à MaM.

**Parágrafo Único** – Caso haja indícios de descumprimento de regras de MaM expedidas pela ANBID, por parte de Instituições Participantes, a Área Técnica da ANBID pode solicitar esclarecimentos por escrito à Instituição Participante em questão, elaborando, caso considere que os esclarecimentos não foram suficientes, relatório a ser apreciado pela Comissão de Acompanhamento.

## CAPÍTULO VI – DISTRIBUIÇÃO DE FUNDOS

---

**Art. 14** - Nos contratos de distribuição em que figurarem Instituições Participantes, deverá obrigatoriamente constar disposição estabelecendo que o distribuidor dará conhecimento ao investidor, na forma que julgar pertinente, desde que acessível ao cotista, dos seguintes teores, conforme o caso:

I - que o distribuidor pode receber remuneração de distribuição dos administradores dos fundos em que seus clientes aplicarem recursos, seja na forma de investimento direto, seja por meio de conta e ordem; ou

II - que o administrador de Fundo de Investimento em cotas, objeto da aplicação do cliente, pode receber remuneração de distribuição relativa ao investimento que o Fundo de Investimento em cotas faz em Fundos de Investimento administrados por terceiros; e

III – que, em ambos os casos, esta remuneração pode ser diferenciada em função dos diversos Fundos de Investimento recebendo aplicações.

**Art. 15** - É vedada a utilização de qualquer instituto jurídico ou estrutura de produto, cuja implicação econômica - de forma direta ou indireta - resulte em desconto, abatimento ou redução artificial de taxa de administração, performance e/ou qualquer outra taxa que venha a ser cobrada pela indústria de Fundos de Investimento.

## CAPÍTULO VII – REGISTRO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO JUNTO À ANBID

---

**Art. 16** – Os Fundos de Investimento de que trata o presente Código de Auto-Regulação devem ser registrados junto à ANBID, dentro do prazo de 30 (trinta) dias contados da data de início de suas captações, prorrogáveis, por mais 15 (quinze) dias, a critério da ANBID.

**Parágrafo Único** – Em situações excepcionais devidamente justificadas e especificadas e, ouvidos a Comissão de Acompanhamento de Fundos de Investimento e o Conselho de Auto-Regulação, os prazos previstos no *caput* do presente artigo podem ser prorrogados.

**Art. 17** – Para registro dos Fundos de Investimento, deve ser encaminhado à Superintendência da ANBID pedido de registro acompanhado dos seguintes documentos:

- I – Prospecto do Fundo de Investimento, quando for o caso;
- II – Regulamento do Fundo de Investimento; e
- III – Comprovante de pagamento da Taxa de Registro.

§1º – O valor da taxa de registro dos Fundos de Investimento junto à ANBID será fixado por sua Diretoria, podendo tal órgão revisá-lo a qualquer tempo.

§2º – A Comissão de Acompanhamento e/ou o Conselho de Auto-Regulação, conforme definidos nos Capítulos VII e VIII, podem solicitar às Instituições Participantes informações adicionais àquelas listadas no *caput* do presente artigo quando julgarem necessário, as quais deverão ser disponibilizadas dentro do prazo de 15 (quinze) dias contados da data de solicitação, prorrogáveis por mais 15 (quinze) dias a critério da ANBID.

§3º – Qualquer alteração dos documentos enviados à ANBID para o registro dos Fundos de Investimento deve ser informada e enviada à ANBID em até 15 (quinze) dias contados da ocorrência da alteração, prorrogáveis, a critério da ANBID, por mais 15 (quinze) dias.

§4º – A Diretoria da ANBID pode instituir taxa de registro adicional para análise dos documentos de que trata o Parágrafo Terceiro deste artigo, podendo, inclusive, revisá-la a qualquer tempo.

§5º – A Área Técnica da ANBID, a Comissão de Acompanhamento e/ou o Conselho de Auto-Regulação podem solicitar às Instituições Participantes alterações no conteúdo dos documentos listados no *caput* do presente artigo quando julgarem necessário, visando a melhor adequá-los às disposições deste Código de Auto-Regulação, alterações estas que deverão ser disponibilizadas dentro do prazo de 15 (quinze) dias contados da data de solicitação, prorrogáveis por até 30 (trinta) dias, a critério da ANBID.

§6º – Em situações excepcionais devidamente justificadas e especificadas, e ouvidos a Comissão de Acompanhamento de Fundos de Investimento e o Conselho de Auto-Regulação, os prazos previstos no presente artigo e seus parágrafos podem ser prorrogados.

## **CAPÍTULO VIII – COMISSÃO DE ACOMPANHAMENTO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO**

---

**Art. 18** – As Instituições Participantes serão orientadas e assessoradas por uma área técnica da ANBID encarregada de realizar o acompanhamento dos itens exigidos neste Código de Auto-Regulação (“Área Técnica”), cuja atuação estará subordinada à Comissão de Acompanhamento de Fundos de Investimento (“Comissão de Acompanhamento”), a qual será composta de 5 (cinco) membros – e respectivos suplentes –, sendo um Presidente, um Vice-Presidente, e os demais membros sem designação específica, indicados pela Comissão de Administração de Recursos de Terceiros da ANBID, e nomeados pela sua Diretoria, dentre indivíduos de ilibada reputação e idoneidade moral, e com notórios conhecimentos acerca das operações de que trata o presente Código de Auto-Regulação.

§1º – O Presidente e o Vice-Presidente da Comissão de Acompanhamento serão escolhidos pela Diretoria da ANBID, dentre os membros indicados pela Comissão de Administração de Recursos de Terceiros da ANBID.

§2º – O prazo de mandato da Comissão de Acompanhamento será de 2 (dois) anos, permitida a recondução. Os membros da Comissão de Acompanhamento permanecerão nos cargos até a posse dos novos membros indicados.

§3º – Os membros da Comissão de Acompanhamento serão investidos em seus cargos pelo Presidente da ANBID mediante a assinatura do Termo de Posse.

**Art. 19** – No caso de vaga decorrente de renúncia, falecimento ou incapacidade permanente de qualquer membro da Comissão de Acompanhamento, a Comissão de Administração de Recursos de Terceiros da ANBID deve indicar um substituto, a ser nomeado pela Diretoria da ANBID, que servirá pelo prazo restante

de mandato do membro substituído.

**Art. 20** – A Comissão de Acompanhamento reunir-se-á ordinariamente em periodicidade mensal, e em caráter extraordinário, sempre que necessário, por convocação de seu Presidente.

**Parágrafo Único** – As reuniões da Comissão de Acompanhamento serão preferencialmente realizadas na sede social ou dependências da ANBID. As reuniões da Comissão de Acompanhamento serão presididas por seu Presidente, ou, na ausência deste, pelo Vice-Presidente, ou por outro membro designado pela Comissão de Acompanhamento, cabendo ao Superintendente da ANBID secretariá-las.

**Art. 21** – Compete à Comissão de Acompanhamento:

I – conhecer, analisar e aprovar os relatórios preparados e a ela encaminhados pela Área Técnica, referentes aos Prospectos dos Fundos de Investimento administrados pelas Instituições Participantes;

II – conhecer, analisar e aprovar os relatórios preparados e a ela encaminhados pela Área Técnica, referentes a procedimentos de MaM das Instituições Participantes;

III – conhecer as irregularidades ou reclamações formuladas contra materiais publicitários divulgados pelas Instituições Participantes, que forem encaminhadas, por escrito, por Instituições Participantes, à Superintendência da ANBID, e encaminhá-las à Área Técnica para a preparação de relatório específico sobre o caso, quando julgar necessário;

IV – encaminhar, após a respectiva aprovação, ao Conselho de Auto-Regulação, os relatórios preparados pela Área Técnica acrescidos, quando julgar necessário, de seus próprios comentários; quando o relatório identificar casos de inobservância, pelas Instituições Participantes, das regras e normas estabelecidas neste Código de Auto-Regulação, ou nas normas e manuais elaborados para complementá-lo, em especial aquelas relacionadas à MaM e à publicidade e divulgação de material técnico dos Fundos de Investimento, a Comissão de Acompanhamento deve apresentar a sua análise do ocorrido ao Conselho de Auto-Regulação, para que este tome as providências cabíveis, podendo, inclusive, fazer-lhe recomendações;

V – orientar a Área Técnica, inclusive fixando-lhe atribuições, em todos os aspectos necessários à consecução dos objetivos estabelecidos neste Código de Auto-Regulação e da própria Comissão de Acompanhamento.

**Art. 22** – As deliberações da Comissão de Acompanhamento serão tomadas pela maioria de votos dos presentes, sendo necessária a presença de, no mínimo, 3 (três) membros. Caso seja verificado empate na votação de determinada matéria pela Comissão de Acompanhamento, tal matéria deverá ser submetida à apreciação do Conselho de Auto-Regulação.

**Art. 23** – Nas deliberações da Comissão de Acompanhamento, os membros que se considerarem impedidos devem justificar objetivamente as razões de seu impedimento para não exercer seu dever de voto.

**§1º** – Caso um dos membros da Comissão de Acompanhamento apresente razão que justifique o impedimento de outro integrante do órgão, ou caso uma das Instituições Participantes apresente razão que justifique o impedimento de integrante da Comissão de Acompanhamento, cabe ao Presidente da Comissão de Acompanhamento decidir acerca da configuração da situação de impedimento.

**§2º** – Os suplentes serão convocados para todas as reuniões, substituindo os membros titulares, no caso de ausência destes últimos, conforme ordem alfabética.

**Art. 24** – Nenhuma decisão tomada pela Comissão de Acompanhamento exime as Instituições Participantes de suas responsabilidades legais e/ou regulamentares.

**Art. 25** – Não há qualquer forma de remuneração aos membros da Comissão de Acompanhamento.

## **CAPÍTULO IX – CONSELHO DE AUTO-REGULAÇÃO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO**

---

**Art. 26** – O processo de julgamento da atuação das Instituições Participantes em face das disposições deste Código de Auto-Regulação será feito pelo Conselho de Auto-Regulação de Fundos de Investimento

“Conselho de Auto-Regulação”), o qual será composto de 11 (onze) membros – e respectivos suplentes –, sendo um Presidente, um Vice-Presidente, e os demais membros sem designação específica, devendo 4 (quatro) deles ser profissionais da área de administração de recursos indicados pela Diretoria da ANBID, e 6 (seis) indicados por outras instituições vinculadas à atividade de administração de recursos de terceiros, escolhidas pela Diretoria da ANBID, dentre indivíduos de ilibada reputação e idoneidade moral, e com notórios conhecimentos acerca das operações de que trata o presente Código de Auto-Regulação. O décimo-primeiro membro será o Presidente da Comissão de Acompanhamento, sendo seu suplente o Vice-Presidente da Comissão de Acompanhamento.

§1º – Todos os membros do Conselho de Auto-Regulação, excetuado o Presidente da Comissão de Acompanhamento, terão direito a voto.

§2º – O prazo de mandato do Conselho de Auto-Regulação será de 2 (dois) anos, permitida a recondução. Os membros do Conselho de Auto-Regulação permanecerão nos cargos até a posse dos novos membros indicados.

§3º – Os membros do Conselho de Auto-Regulação serão investidos em seus cargos pelo Presidente da ANBID mediante a assinatura do Termo de Posse.

**Art. 27** – No caso de vaga em decorrência de renúncia, falecimento ou incapacidade permanente de qualquer membro, a Diretoria da ANBID deve nomear um substituto que atuará durante o prazo restante de mandato do membro substituído.

**Art. 28** – O Conselho de Auto-Regulação reunir-se-á ordinariamente a cada 6 (seis) meses e, extraordinariamente, sempre que necessário, por convocação de seu Presidente, ou, no prazo de 30 (trinta) dias, sempre que lhe for encaminhado algum relatório pela Comissão de Acompanhamento.

§1º – O Presidente do Conselho de Auto-Regulação também convocará reuniões sempre que solicitado pelo Presidente da Comissão de Acompanhamento ou pelo Presidente da ANBID.

§2º – As reuniões do Conselho de Auto-Regulação serão preferencialmente realizadas na sede social ou dependências da ANBID. As reuniões do Conselho de Auto-Regulação serão presididas por seu Presidente, ou na ausência deste, pelo Vice-Presidente ou por outro membro designado pelo Conselho de Auto-Regulação, cabendo ao Superintendente da ANBID secretariá-las.

**Art. 29** – Compete ao Conselho de Auto-Regulação:

- I – analisar os relatórios que lhe forem encaminhados pela Comissão de Acompanhamento;
- II – apreciar e julgar, em instância única, mediante a instauração de processo específico, os casos que lhe forem encaminhados pela Comissão de Acompanhamento, cujos relatórios tenham identificado inobservância pelas Instituições Participantes das regras e normas estabelecidas neste Código de Auto-Regulação e nos manuais e normas que o complementam;
- III – julgar as Instituições Participantes, aplicando-lhes as penalidades previstas neste Código de Auto-Regulação;
- IV – expedir as normas e os processos de orientação necessários à consecução dos objetivos estipulados neste Código de Auto-Regulação, bem como à consecução de suas atividades, inclusive ajustando as disposições deste Código de Auto-Regulação;
- V – expedir orientações e recomendações às Instituições Participantes relacionadas às normas estabelecidas neste Código de Auto-Regulação ou às demais normas vigentes no País, aplicáveis à indústria de Fundos de Investimentos.

**Art. 30** – As deliberações do Conselho de Auto-Regulação serão tomadas pela maioria de votos dos presentes, sendo necessária a presença de, no mínimo 6 (seis) membros, cabendo ao seu Presidente exclusivamente o voto de desempate em todas as matérias submetidas à deliberação.

**Art. 31** – Nas deliberações do Conselho de Auto-Regulação, os membros que se considerarem impedidos devem justificar objetivamente as razões de seu impedimento para não exercer seu dever de voto.

**Parágrafo Único** – Caso um dos membros do Conselho de Auto-Regulação apresente razão que justifique o impedimento de outro integrante do órgão, ou caso uma das Instituições Participantes apresente razão que justifique o impedimento de integrante do Conselho de Auto-Regulação, cabe ao Presidente do

Conselho de Auto-Regulação decidir acerca da configuração de situação de impedimento.

**Art. 32** – Nenhuma decisão tomada ou penalidade aplicada pelo Conselho de Auto-Regulação eximirá as Instituições Participantes de suas responsabilidades legais e/ou regulamentares.

**Art. 33** – Não há qualquer forma de remuneração aos membros do Conselho de Auto-Regulação.

## CAPÍTULO XI – PROCESSO

---

**Art. 34** – Recebido o relatório da Comissão de Acompanhamento, no qual tenha sido identificada inobservância das regras e normas estabelecidas neste Código de Auto-Regulação e/ou das normas e manuais que o complementam, será instaurado processo específico, e sorteado, dentre os membros do Conselho de Auto-Regulação, excluído o seu Presidente, o relator, ao qual cabe presidir a instrução processual.

**Art. 35** – Cabe ao relator determinar a notificação da Instituição Participante interessada para apresentação de sua defesa prévia, no prazo de 10 (dez) dias úteis a contar da data de seu recebimento, a qual deve estar acompanhada de todos os documentos pertinentes, podendo inclusive ser solicitada a oitiva de 3 (três) testemunhas.

**Art. 36** – Apresentada a defesa prévia, proferirá o relator, em 20 (vinte) dias úteis a contar da data da apresentação da defesa, despacho designando audiência para oitiva da Instituição Participante interessada e das testemunhas.

**Art. 37** – Finda a audiência, tem o relator o prazo de 5 (cinco) dias úteis para apresentar ao Presidente do Conselho de Auto-Regulação o seu relatório, sendo o processo, juntamente com o relatório, distribuído a todos os membros do Conselho de Auto-Regulação, para que seja incluído em pauta para julgamento dentro de, no máximo, 20 (vinte) dias corridos.

**Art. 38** – Na sessão de julgamento, após a leitura do relatório, o relator dará a palavra para a Instituição Participante interessada, pelo prazo de 20 (vinte) minutos, para que ofereça suas razões finais de defesa. Em seguida, o relator e os demais membros do Conselho de Auto-Regulação, nessa ordem, observado o disposto no artigo 39, proferirão seus votos.

§1º – Pode qualquer membro do Conselho de Auto-Regulação requerer vistas do processo, o qual será automaticamente incluído na pauta da próxima sessão para julgamento, a qual deve ser realizada no prazo máximo de 30 (trinta) dias corridos.

§2º – Terminado o julgamento, o processo será encaminhado ao relator para lavratura do acórdão, o qual deverá conter ementa da qual será intimada a Instituição Participante interessada.

## CAPÍTULO XII – INFRAÇÕES E PENALIDADES

---

**Art. 39** – As Instituições Participantes infratoras das normas estabelecidas neste Código de Auto-Regulação estarão sujeitas à aplicação das seguintes penalidades pelo Conselho de Auto-Regulação:

- I – advertência, acompanhada de recomendação do Conselho de Auto-Regulação, em carta reservada;
- II – advertência reservada, determinando a republicação do Prospecto ou do anúncio publicitário, no mesmo veículo e com as mesmas dimensões;
- III – multa no valor de até 100 (cem) vezes o valor da maior mensalidade recebida pela ANBID;
- IV – advertência pública do Presidente do Conselho de Auto-Regulação, a ser divulgada nos meios de comunicação da ANBID de circulação regular;
- V – proibição temporária do uso dos dizeres e do selo previstos no artigo nono deste Código de Auto-Regulação em qualquer dos regulamentos e outros materiais de divulgação dos Fundos de Investimento que administrem;
- VI – desligamento da ANBID, no caso da Instituição Participante ser associada, por deliberação da

Assembléia Geral, mediante recomendação do Conselho de Auto-Regulação, ou anulação do Termo de Adesão da Instituição Participante deste Código de Auto-Regulação, por decisão do Conselho de Auto-Regulação.

**Art. 40** – O Conselho de Auto-Regulação, no exame do processo, considerará as circunstâncias agravantes e atenuantes, para efeito da aplicação das penalidades acima.

**Art. 41** – Sem prejuízo das disposições anteriores, a Área Técnica da ANBID pode, diretamente, aplicar multas às Instituições Participantes que descumprirem disposições objetivas deste Código, nos seguintes casos e valores:

I – Valor correspondente a taxa de registro vigente, no caso de ausência de qualquer dos requisitos obrigatórios determinados pelo Código para o prospecto ou outros documentos relativos ao fundo, como, por exemplo, peças de publicidade;

II – 10% (dez por cento) da taxa de registro vigente por dia de atraso, no caso de não observância de qualquer dos prazos estabelecidos neste Código.

§1º – No caso de reincidência das infrações a que se refere o inciso I, a multa deve ser elevada a 2 (duas) vezes a taxa de registro vigente, desde que tal reincidência não se refira a um mesmo documento.

§2º – A multa a que se refere o inciso II é limitada ao valor equivalente a 30 (trinta) dias de atraso.

## **CAPÍTULO XIII – DO TERMO DE COMPROMISSO**

---

**Art. 42** – Uma vez instaurado o processo, a Instituição Participante pode encaminhar ao respectivo relator proposta de celebração de Termo de Compromisso (“Termo de Compromisso”) através do qual se comprometa a cessar ou a corrigir os atos de descumprimento das disposições do presente Código de Auto-Regulação.

**Art. 43** – No prazo de 15 (quinze) dias a contar do respectivo recebimento, o relator encaminhará a proposta de celebração de Termo de Compromisso ao Conselho de Auto-Regulação de Fundos de Investimento, que deliberará sobre a mesma.

§1º – A apresentação de proposta de celebração de Termo de Compromisso suspende o curso do processo, bem como todos os seus prazos. Caso seja recusada a proposta, o processo voltará ao seu curso normal.

§2º – O pedido de celebração de Termo de Compromisso será apreciado pelo Conselho de Auto-Regulação de Fundos de Investimento antes do julgamento do processo.

**Art. 44** – Na apreciação da proposta de celebração de Termo de Compromisso, o Conselho de Auto-Regulação de Fundos de Investimento levará em consideração a sua conveniência e oportunidade, bem como a natureza da falta cometida.

**Parágrafo Único** – Concordando com a proposta de celebração de Termo de Compromisso, o Conselho de Auto-Regulação de Fundos de Investimento deve estabelecer as condições que deverão ser observadas pela Instituição Participante.

**Art. 45** – O Termo de Compromisso será formalizado através de documento assinado por representantes da Instituição Participante e da ANBID.

**Art. 46** – A celebração do Termo de Compromisso suspende o curso do processo, que somente será arquivado após cumprimento integral das obrigações assumidas pela instituição responsável.

§1º – Para os fins do disposto no *caput* deste artigo, a instituição responsável deverá fazer prova, perante o Relator, do cumprimento das obrigações assumidas no Termo de Compromisso.

§2º – Uma vez comprovado o cumprimento das obrigações assumidas pela Instituição Participante no Termo de Compromisso, o relator encaminhará a matéria ao Conselho de Auto-Regulação de Fundos de Investimento, que deliberará sobre o arquivamento do processo no prazo máximo de 60 (sessenta) dias.



§3º – O Termo de Compromisso a que se refere o *caput* deste artigo não importa confissão quanto à matéria de fato, nem reconhecimento de ilicitude da conduta analisada.

**Art. 47** – O processo será reiniciado, seguindo o curso previsto no Capítulo XI, na hipótese de descumprimento de qualquer das obrigações assumidas pela Instituição Participante no Termo de Compromisso.

## **CAPÍTULO XIV – DAS DISPOSIÇÕES GERAIS**

---

**Art. 48** – Qualquer modificação das disposições contidas neste Código de Auto-Regulação, compete, exclusivamente, à Diretoria da ANBID, “*ad referendum*” da Assembléia Geral da referida instituição.