



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

Associação Nacional dos Bancos de Investimento

Av. das Nações Unidas, 8501 - 21º Andar
Rua Sete de Setembro, 111 – Sala 2102
www.anbid.com.br

CEP 05425-070

São Paulo / SP

CEP 20050-006

Rio de Janeiro / RJ

anbid@anbid.com.br

Tel. 11 3471 4200 Fax 11 3471 4230

Tel. 21 3526 6666 Fax 21 3525 6762



ÍNDICE

CÓDIGO DE AUTO-REGULAÇÃO DA ANBID PARA OS FUNDOS DE INVESTIMENTO	
TÍTULO I – DISPOSIÇÕES GERAIS	2
CAPÍTULO I – PROPÓSITO E ABRANGÊNCIA	2
CAPÍTULO II – PRINCÍPIOS GERAIS	6
TÍTULO II – FUNDOS DE INVESTIMENTO	6
CAPÍTULO III – REGISTRO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO NA ANBID	7
CAPÍTULO IV – ENVIO DE INFORMAÇÕES À BASE DE DADOS DA ANBID.....	8
CAPÍTULO V – PROSPECTO	9
CAPÍTULO VI – PUBLICIDADE E DIVULGAÇÃO DE MATERIAL TÉCNICO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO	14
CAPÍTULO VII – MARCAÇÃO A MERCADO	14
CAPÍTULO VIII – POLÍTICA DE EXERCÍCIO DE DIREITO DE VOTO EM ASSEMBLÉIAS	15
TÍTULO III – SERVIÇOS	17
CAPÍTULO IX – ADMINISTRAÇÃO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO	17
CAPÍTULO X – GESTÃO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO	19
CAPÍTULO XI – DISTRIBUIÇÃO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO	21
CAPÍTULO XII – DEVER DE VERIFICAR A ADEQUAÇÃO DOS INVESTIMENTOS RECOMENDADOS (<i>SUITABILITY</i>)	24
CAPÍTULO XIII – DEMAIS SERVIÇOS	26
TÍTULO IV – COMPONENTES ORGANIZACIONAIS DA ANBID PARA AUTO-REGULAÇÃO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO	26
CAPÍTULO XIV – ÁREA TÉCNICA DE FUNDOS DE INVESTIMENTO	27
CAPÍTULO XV – COMISSÃO DE ACOMPANHAMENTO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO	27
CAPÍTULO XVI – CONSELHO DE AUTO-REGULAÇÃO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO	30
TÍTULO V – DISPOSIÇÕES GERAIS	34
CAPÍTULO XVII – INSTAURAÇÃO, CONDUÇÃO E JULGAMENTO DOS PROCESSOS DE AUTO-REGULAÇÃO E CELEBRAÇÃO DE TERMO DE COMPROMISSO	34
CAPÍTULO XVIII – PENALIDADES	34
CAPÍTULO XIX – DISPOSIÇÕES FINAIS E TRANSITÓRIAS	36



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

TÍTULO I – DISPOSIÇÕES GERAIS

CAPÍTULO I – PROPÓSITO E ABRANGÊNCIA

Art. 1º. O objetivo deste Código de Auto-Regulação (“Código”) é estabelecer parâmetros pelos quais as atividades das Instituições Participantes abaixo definidas, relacionadas à constituição e funcionamento de fundos de investimento (“Fundos de Investimento” ou “Fundos”), devem se orientar, visando, principalmente, a estabelecer:

I. a concorrência leal;

II. a padronização de seus procedimentos;

III. a 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. 2º. A observância dos princípios e regras deste Código será obrigatória para as Instituições Participantes, assim entendidas as instituições filiadas à Associação Nacional dos Bancos de Investimento – ANBID, bem como as instituições que, embora não associadas, expressamente aderirem a este Código mediante a assinatura do competente termo de adesão, observados, em ambos os casos, os procedimentos descritos nos parágrafos 3º a 6º abaixo.

§1º. As Instituições Participantes estão sujeitas às disposições tratadas no presente Código caso desempenhem uma ou mais das seguintes atividades:



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

§2º. As instituições não filiadas que desejarem aderir a este Código deverão passar previamente por um processo de análise de exigências obrigatórias, a cargo da Diretoria da ANBID, conforme previsto no estatuto da Associação e no seu sítio na rede mundial de computadores.

§3º. Para aderir a este Código, todas as instituições aprovadas no processo preliminar previsto no estatuto da ANBID e no parágrafo 2º deste artigo deverão atender às seguintes exigências mínimas, cuja análise compete ao Conselho de Auto-Regulação de Fundos de Investimento referido no Capítulo XVI deste Código (“Conselho de Auto-Regulação”):

- I - envio da política formal de decisão de investimentos e de seleção e alocação de ativos utilizada pela Instituição Participante;
- II - envio da metodologia de gestão de riscos utilizada pela Instituição Participante;
- III - envio do plano de continuidade de negócios;



IV - envio da política de segurança da informação; e

V - Declaração atestando que as áreas internas de compliance, gestão de risco e marcação a mercado não estão subordinadas à área de gestão de recursos ou qualquer área comercial.

§4º. A adesão de que trata o parágrafo 3º deste artigo será considerada efetivada após manifestação favorável da maioria absoluta dos membros do Conselho de Auto-Regulação, sendo facultada à instituição a celebração de um termo de adequação (“Termo de Adequação”) para o atendimento integral das exigências mínimas ali previstas.

§5º. O Termo de Adequação poderá ser celebrado entre a respectiva instituição e a ANBID, a critério exclusivo do Conselho de Auto-Regulação, no caso da impossibilidade sanável de atendimento a todas as exigências mínimas previstas no parágrafo 3º deste artigo.

§6º. Para os fins deste Código, a instituição signatária de Termo de Adequação será considerada como Instituição Participante, e a inobservância dos termos e prazos acordados no respectivo Termo de Adequação a sujeitará às penalidades previstas neste Código, após processo conduzido nos termos do Código dos Processos da Auto-Regulação da ANBID.

Art. 3º. As Instituições Participantes, submetidas à ação reguladora e fiscalizadora do Conselho Monetário Nacional, do Banco Central do Brasil e da Comissão de Valores Mobiliários, concordam expressamente que o adequado desempenho de suas atividades relacionadas aos Fundos de Investimento excede o limite de simples observância das normas legais e regulamentares que lhes são aplicáveis, devendo, dessa forma, submeter-se também aos procedimentos estabelecidos por este Código.

Parágrafo único. O presente Código 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 neste Código e normas legais ou regulamentares, a respectiva disposição deste Código deverá ser desconsiderada, sem prejuízo das demais regras neste contidas.

Art. 4º. As Instituições Participantes, ao aderirem a este Código, devem adotar suas disposições como declaração de princípios que nortearão o exercício das atividades previstas no parágrafo 1º do art. 2º deste Código.

Art. 5º. As Instituições Participantes devem assegurar que o presente Código seja também observado por todos os integrantes do seu conglomerado ou grupo financeiro que estejam autorizados no Brasil a desempenhar qualquer das atividades previstas no parágrafo 1º do art. 2º. Tal obrigação não implica o reconhecimento, por parte das Instituições Participantes, da existência de qualquer modalidade de assunção, solidariedade ou transferência de responsabilidade entre estes integrantes. Entretanto, todas as referidas entidades estarão sujeitas às regras e princípios estabelecidas pelo presente Código.

§1º. Para os fins previstos neste artigo, considera-se pertencente ao mesmo conglomerado financeiro ou grupo financeiro qualquer sociedade controlada, controladora ou sob controle comum das Instituições Participantes.

§2º. Caso a Instituição Participante não associada à ANBID queira cancelar sua adesão ao presente Código, deverá requerê-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 com a ANBID, inclusive oriunda de processos conduzidos no âmbito de suas atividades de auto-regulação.

§3º. 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, sendo ainda reservado à ANBID o direito de divulgar o fato em seus meios de comunicação.



CAPÍTULO II – PRINCÍPIOS GERAIS

Art. 6º. As Instituições Participantes devem observar, na esfera de suas atribuições e responsabilidades em relação aos Fundos de Investimento, as seguintes regras de auto-regulação:

I. desempenhar suas atribuições buscando atender aos objetivos descritos no regulamento e prospecto do Fundo de Investimento, se for o caso, referidos no art. 8º deste Código, bem como a promoção e divulgação de informações a eles relacionadas de forma transparente, inclusive no que diz respeito à remuneração por seus serviços, 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 durante o período em que prestarem algum dos serviços previstos no parágrafo 1º do art. 2º deste Código;

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

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 a Instituição Participante, no momento em que é confiada à mesma a prestação de serviço para a qual foi contratada.

TÍTULO II – FUNDOS DE INVESTIMENTO



CAPÍTULO III – REGISTRO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO NA ANBID

Art. 7º. Os Fundos de Investimento disciplinados no presente Código devem ser registrados na ANBID no prazo máximo de 10 (dez) dias, contados da data de:

- I. início de captação;
- II. associação da instituição administradora do Fundo de Investimento à ANBID; ou
- III. adesão da instituição administradora do Fundo de Investimento ao presente Código.

Art. 8º. Para o registro dos Fundos de Investimento na ANBID, deve ser encaminhado pedido específico acompanhado dos seguintes documentos:

- I. prospecto do Fundo de Investimento, quando for o caso (“Prospecto”);
- II. regulamento do Fundo de Investimento (“Regulamento”);
- III. comprovante de pagamento da taxa de registro; e
- IV. formulário de cadastro.

§1º. A Área Técnica de Fundos de Investimento (“Área Técnica”), a Comissão de Acompanhamento de Fundos de Investimento (“Comissão de Acompanhamento”) e/ou o Conselho de Auto-Regulação, tratados, respectivamente, nos Capítulos XIV, XV e XVI deste Código, podem solicitar às Instituições Participantes alterações no conteúdo dos documentos de registro, visando a melhor adequá-los às disposições do presente Código, devendo ser enviadas as versões atualizadas destes documentos à ANBID em até 15 (quinze) dias da data de solicitação, caso as alterações não dependam de assembleia. Caso haja necessidade de assembleia, esta deve ser convocada em até 15 (quinze) dias do envio da referida notificação, com o envio das alterações solicitadas à ANBID em até 15 (quinze) dias contados de sua realização.

§2º. Qualquer alteração das características do Fundo de Investimento que resulte em



mudança nas informações contidas nos documentos de registro torna obrigatório o envio de versão atualizada destes à ANBID, em até 10 (dez) dias contados da data de atualização dos mesmos junto à CVM.

§3º. A Área Técnica, a Comissão de Acompanhamento e/ou o Conselho de Auto-Regulação podem solicitar às Instituições Participantes informações adicionais para o registro, as quais deverão ser disponibilizadas dentro do prazo de 15 (quinze) dias contados da data de solicitação, prorrogáveis por mais 15 (quinze) dias.

Art. 9º. O registro de um Fundo de Investimento na ANBID implica o pagamento de taxa de registro e, a partir de então, o pagamento de taxa de manutenção do Fundo de Investimento na Base de Dados definida no parágrafo único do art. 11, de acordo com os valores e frequência determinados pela Diretoria da ANBID, sendo que esta poderá instituir taxa de registro adicional para análise de documentos nos casos previstos no parágrafo 2º do art. 8º.

Parágrafo único. Os valores das taxas mencionadas no “caput” podem ser revistos a qualquer tempo.

Art. 10. Os prazos previstos neste Capítulo podem ser prorrogados em situações excepcionais devidamente justificadas, ouvidos a Comissão de Acompanhamento e o Conselho de Auto-Regulação.

CAPÍTULO IV – ENVIO DE INFORMAÇÕES À BASE DE DADOS DA ANBID

Art. 11. O registro de Fundo de Investimento na ANBID implica a necessidade de envio das informações que compõem a Base de Dados abaixo definida, segundo diretrizes específicas do Conselho de Auto-Regulação.

Parágrafo único. A Base de Dados consiste no conjunto de informações relativas aos Fundos de Investimento, armazenadas de forma estruturada na ANBID (“Base de Dados”).

Art. 12. A multa por inobservância de prazos estabelecida no inciso II do art. 62 se



aplica ao envio de informações periódicas dos Fundos à Base de Dados.

§1º. Cabe ao Conselho de Auto-Regulação expedir diretrizes específicas, definindo, inclusive, seus prazos.

§2º. Cabe à Diretoria da ANBID fixar o valor e forma de aplicação de multas por descumprimento das disposições deste Capítulo e do Capítulo III.

CAPÍTULO V – PROSPECTO

Art. 13. 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.

Parágrafo único. O Prospecto será facultativo nos casos previstos pela regulamentação.

Art. 14. O Prospecto deve conter as principais características do Fundo de Investimento, dentre as quais as informações relevantes ao investidor sobre políticas de investimento, riscos envolvidos, bem como direitos e responsabilidades dos cotistas, devendo conter, no mínimo, os elementos obrigatórios, conforme descrito a seguir:

I. informações do Fundo de Investimento:

- a) denominação;
- b) classificação ANBID;
- 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: 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, bem como 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;

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; e

XIII. Política de Exercício de Direito de Voto em Assembléias ("Política de Voto"): em conformidade com o disposto no Capítulo VIII.



Art. 15. Na capa dos Prospectos dos Fundos de Investimento administrados pelas Instituições Participantes, que sejam elaborados em conformidade com todos os requisitos estabelecidos neste Código, devem ser impressas a logomarca da ANBID, acompanhada de texto obrigatório, na forma disposta no parágrafo 1º deste artigo, utilizada para demonstração do compromisso das Instituições Participantes com o cumprimento e observância das disposições do presente Código (“Selo ANBID”) e a data do Prospecto.

§1º. O texto obrigatório do Selo ANBID terá o seguinte teor:

PROSPECTO DE ACORDO COM O CÓDIGO DE AUTO-REGULAÇÃO DA ANBID PARA OS FUNDOS DE INVESTIMENTO.

§2º. 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 DESTE 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.

§3º. 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 ACARRETAR PERDAS SUPERIORES AO CAPITAL APLICADO E A CONSEQÜENTE OBRIGAÇÃO DO COTISTA DE APORTAR RECURSOS ADICIONAIS.

§4º. Devem ainda ser 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; e

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 E DO REGULAMENTO QUE TRATAM DOS FATORES DE RISCO A QUE O FUNDO ESTÁ EXPOSTO.

CAPÍTULO VI – PUBLICIDADE E DIVULGAÇÃO DE MATERIAL TÉCNICO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

Art. 16. A divulgação de publicidade ou material técnico pelas Instituições Participantes deve obedecer às disposições trazidas pela legislação e regulamentação vigente aplicável, bem como às diretrizes específicas elaboradas pelo Conselho de Auto-Regulação, que complementam este Código.

Art. 17. Todo o material publicitário ou técnico dos Fundos de Investimento é de responsabilidade de quem o divulga, inclusive no que se refere à conformidade de tal material com as normas do presente Código. Caso a divulgação seja feita por um prestador de serviço, este deve obter, antes da divulgação, aprovação expressa do administrador do Fundo de Investimento.

Art. 18. Considerando que o registro de um Fundo de Investimento na ANBID pressupõe a adesão da Instituição Participante à totalidade das normas do presente Código, os materiais publicitários ou técnicos divulgados pelos Fundos de Investimento podem ser analisados pela ANBID a partir de denúncias formuladas por Instituições Participantes, devendo tais denúncias atender ao disposto no Código dos Processos da Auto-Regulação da ANBID.

CAPÍTULO VII – MARCAÇÃO A MERCADO

Art. 19. As Instituições Participantes devem adotar a Marcação a Mercado (“MaM”) no registro dos ativos financeiros e valores mobiliários componentes das carteiras dos 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 respectivos 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 Investimento, 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. 20. Caberá ao Conselho de Auto-Regulação expedir diretrizes que deverão ser observados pelas Instituições Participantes no que se refere à MaM.

CAPÍTULO VIII – POLÍTICA DE EXERCÍCIO DE DIREITO DE VOTO EM ASSEMBLÉIAS

Art. 21. O presente Capítulo aplica-se aos Fundos de Investimento cuja política de investimento autorize a alocação em ativos financeiros que contemplem o direito de voto em assembleias.

§1º. Excluem-se desta disciplina:

I. Fundos de Investimento exclusivos ou restritos, desde que aprovada, em assembleia, a inclusão de cláusula no regulamento destacando que o gestor não adota a Política de Voto para este Fundo;

II. ativos financeiros de emissor com sede social fora do Brasil; e

III. certificados de depósito de valores mobiliários - BDRs.

§2º. O Prospecto ou o Regulamento, caso não exista Prospecto, do Fundo de



Investimento deve informar que o gestor adota Política de Voto, fazer referência ao sítio na rede mundial de computadores onde esta pode ser encontrada em sua versão integral e descrever de forma sumária a que se destina a Política de Voto, com a impressão do seguinte aviso ou aviso semelhante com o mesmo teor:

O GESTOR DESTE FUNDO ADOTA POLÍTICA DE EXERCÍCIO DE DIREITO DE VOTO EM ASSEMBLÉIAS, QUE DISCIPLINA OS PRINCÍPIOS GERAIS, O PROCESSO DECISÓRIO E QUAIS SÃO AS MATÉRIAS RELEVANTES OBRIGATÓRIAS PARA O EXERCÍCIO DO DIREITO DE VOTO. TAL POLÍTICA ORIENTA AS DECISÕES DO GESTOR EM ASSEMBLÉIAS DE DETENTORES DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS QUE CONFIRAM AOS SEUS TITULARES O DIREITO DE VOTO.

§3º. Cabe ao administrador, desde que requisitado pelo gestor, dar representação legal para o exercício do direito de voto em assembleias dos ativos financeiros detidos pelo Fundo de Investimento, conforme Política de Voto adotada pelo gestor, de acordo com os requisitos mínimos exigidos por este Código e pelas diretrizes fixadas pelo Conselho de Auto-Regulação.

Art. 22. O exercício do direito de voto em assembleia é atribuição da Instituição Participante responsável pela gestão dos Fundos de Investimento definidos no art. 21, devendo ser parte integrante da política de investimento do fundo, e deve ser exercido de forma diligente, como regra de boa governança.

§1º. A Instituição Participante responsável pela gestão de Fundos de Investimento incluídos no conceito do art. 21 deve adotar uma Política de Voto em conformidade com as diretrizes elaboradas pelo Conselho de Auto-Regulação.

§2º. A Política de Voto deve ser formalizada em documento específico e registrada na ANBID, pela Instituição Participante gestora, sempre em sua versão integral e atualizada, ficando disponível para consulta pública.

Art. 23. Antes do registro da Política de Voto na ANBID, o gestor deve acordar com o administrador do Fundo de Investimento as condições operacionais que viabilizem o



seu exercício. A partir de então, cabe ao administrador dar condições para o exercício da Política de Voto, na forma por ela especificada.

TÍTULO III – SERVIÇOS

CAPÍTULO IX – ADMINISTRAÇÃO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO

Art. 24. A administração do Fundo de Investimento compreende o conjunto de serviços relacionados direta ou indiretamente ao funcionamento e manutenção do Fundo.

§1º. A Instituição Participante que exercer a administração do Fundo de Investimento, e, cumulativamente, todas as atividades previstas no parágrafo 1º do art. 2º deve fazê-lo de acordo com as previsões deste Código e responde integralmente, nos termos da auto-regulação, por tais atividades.

§2º. A Instituição Participante que exercer a administração do Fundo de Investimento e, representando-o, contratar prestador de serviço habilitado para as atividades previstas no parágrafo 1º do art. 2º, deverá incluir no contrato a descrição da(s) atividade(s) exercida(s) por cada uma das partes, e a obrigação de cumprir suas tarefas em conformidade com as disposições deste Código.

§3º. Cabe ainda ao administrador:

I. Para as atividades previstas no parágrafo 1º do art. 2º, incisos II, V, VI, VII e VIII, contratar somente prestadores de serviço aderentes a este Código ou ao Código de Auto-Regulação da ANBID para Serviços Qualificados ao Mercado de Capitais, se for o caso, ressalvado o previsto no art. 27 deste Código; e

II. Na contratação de prestador de serviço para as demais atividades previstas no parágrafo 1º do art. 2º, incluir no contrato entre as partes a obrigação de cumprir tais tarefas em conformidade com as disposições deste Código.



§4º. As Instituições Participantes somente poderão administrar Fundos de Investimento exclusivos constituídos sob a forma de condomínios fechados, se houver, no máximo, uma única amortização das cotas de tais Fundos a cada período de 12 (doze) meses.

§5º. Não se aplica o disposto no parágrafo 4º acima:

I. aos Fundos de Investimento em Ações e aos Fundos de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Ações;

II. aos Fundos de Investimento em Direitos Creditórios e aos Fundos de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios; e

III. aos Fundos de Investimento não compreendidos na disciplina deste Código, tais como os Fundos de Investimentos em Participações e Fundos de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Participações, bem como os Fundos de Investimento Imobiliários e os Fundos de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Imobiliários.

Art. 25. A Instituição Participante administradora de Fundo de Investimento que, representando-o, contratar prestador de serviço para a atividade de gestão, deverá especificar, no contrato entre as partes, os procedimentos que deverão ser aplicados nos casos de desenquadramento da carteira do Fundo de Investimento em relação ao seu Regulamento, à legislação e às normas da CVM, Receita Federal do Brasil e ANBID, especialmente no que se refere:

I. à comunicação de tais eventos entre o administrador e gestor;

II. aos mecanismos de registro e guarda, tanto pelo administrador, quanto pelo gestor, dos documentos e demais informações referentes ao fato; e

III. às providências previstas visando ao reenquadramento do respectivo Fundo de Investimento.



Art. 26. A Instituição Participante administradora de Fundo de Investimento que, representando o Fundo, contratar prestadores de serviço, deve manter política interna para seleção desses prestadores de serviço (*due diligence*).

Parágrafo único. A política prevista no “caput” deste artigo deve ser formalizada e descrita em documento específico, devendo adotar mecanismos que avaliem a capacidade do prestador de serviço de cumprir as normas legais e da auto-regulação.

Art. 27. Caso a Instituição Participante administre fundo exclusivo em que a gestão seja exercida pelo próprio cotista, legalmente habilitado e formalmente constituído como tal, fica o administrador dispensado, com relação a este Fundo de Investimento, de:

I. aplicar a política interna para seleção de prestadores de serviço definida no art. 26 do presente Código; e

II. exigir que o gestor seja aderente a este Código.

CAPÍTULO X – GESTÃO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO

Art. 28. A gestão compreende o conjunto de decisões que, executadas com observância dos termos do Regulamento e do Prospecto, determinam a performance do Fundo de Investimento.

§1º. A gestão dos Fundos de Investimento deve ser exercida por gestor que esteja devidamente autorizado pela CVM para o exercício da atividade de administração de carteira de valores mobiliários.

§2º. A Instituição Participante gestora do Fundo de Investimento é responsável:

I. pelas decisões de investimento e desinvestimento, segundo a política de investimento estabelecida nos respectivos Regulamentos e Prospectos;

II. pelas respectivas ordens de compra e venda de ativos financeiros e demais modalidades operacionais; e



III. pelo envio das informações relativas a negócios realizados pelo Fundo de Investimento ao administrador do Fundo ou ao prestador de serviço contratado para tal.

Art. 29. O Regulamento e o Prospecto dos Fundos de Investimento devem indicar o gestor do respectivo Fundo de Investimento, bem como fazer menção à sua qualificação e registro junto à CVM.

Parágrafo único. Além de figurar no Regulamento e no Prospecto, deve haver contrato específico formalizando a relação entre gestor e administrador, se este último não for o responsável pela gestão do Fundo de Investimento.

Art. 30. Sem prejuízo das determinações contidas no art. 28, o Regulamento pode prever a existência de Conselho Consultivo, Comitê Técnico ou Comitê de Investimentos, no formato definido na regulamentação vigente, pelos quais o cotista pode encaminhar sugestões relativas à aplicação da política de investimento ao gestor, desde que sem interferência na gestão do Fundo de Investimento.

Parágrafo único. As sugestões de tais organismos devem ser sempre formalizadas em ata e comunicadas ao administrador do Fundo de Investimento e, caso este não seja também responsável pela gestão da carteira do Fundo, ao respectivo gestor.

Art. 31. O Regulamento de um Fundo de Investimento deve ser claro e objetivo quanto à política de investimentos, incluindo as faixas de alocação de ativos, limites de concentração e a maneira pela qual se dá o processo de análise e seleção dos mesmos, sendo vedado estabelecer:

I. exceção a parâmetros objetivos da política de investimentos, mesmo que vinculada à anuência dos cotistas; e

II. a possibilidade de realização de operações não previstas ou vedadas de forma objetiva, sem que haja a respectiva alteração no Regulamento, incluída aí a mudança nas faixas de alocação de ativos, mesmo que as operações de que ora se trata sejam



pontuais e praticadas com autorização expressa dos cotistas.

CAPÍTULO XI – DISTRIBUIÇÃO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO

Art. 32. Caracteriza-se como distribuição de Fundos de Investimento, para os efeitos desse Código, a oferta de cotas de Fundo de Investimento a investidor ou potencial investidor, de forma individual ou coletiva, resultando ou não em captação de recursos para o Fundo de Investimento.

§1º. A publicidade e o envio de informações sobre o Fundo de Investimento, de forma esporádica ou continuada, deve incluir informações de como o investidor, ou potencial investidor pode contatar o(s) distribuidor(es) autorizado(s).

§2º. Apresentações técnicas, sem o objetivo de ofertar cotas de Fundo de Investimento, não configuram atos de distribuição.

§3º. A distribuição de cotas de Fundos de Investimento deve ser exercida por distribuidor habilitado e autorizado pela CVM para o exercício de tal atividade.

§4º. É responsabilidade do distribuidor, em relação a seus clientes:

I. a prestação adequada de informações sobre o Fundo de Investimento, esclarecendo suas dúvidas e recebendo reclamações;

II. o fornecimento de Prospectos, Regulamentos, termo de adesão e demais documentos obrigatórios;

III. o controle e manutenção de registros internos referentes à compatibilidade entre as movimentações dos recursos dos clientes e sua capacidade financeira e atividades econômicas, nos termos das normas de proteção e combate à lavagem de dinheiro ou ocultação de bens, direitos e valores; e

IV. o atendimento aos requisitos da regulação e da auto-regulação em relação à adequação dos investimentos recomendados (*suitability*).



Art. 33. As Instituições Participantes que atuam na distribuição de cotas de Fundos de Investimento via agências, no varejo, devem atender a padrões mínimos de informações aos investidores, de acordo com o canal utilizado, na forma do disposto neste artigo.

§1º. Os sítios na rede mundial de computadores disponibilizados pelas Instituições Participantes devem ter seção exclusiva sobre Fundos de Investimento, com o seguinte conteúdo mínimo sobre cada Fundo de Investimento:

I. descrição e objetivos de investimento;

II. público alvo;

III. política de investimento;

IV. escala de perfil de risco segundo metodologia própria;

V. condições de aplicação, amortização (se for o caso) e resgate (cotização);

VI. limites mínimos e máximos de investimento e valores mínimos para movimentação e permanência no Fundo de Investimento;

VII. taxa de administração, de performance e demais taxas;

VIII. tributação aplicável;

IX. rentabilidade, observado o art. 16 das “Diretrizes de Publicidade e Divulgação de Material Técnico”;

X. avisos com o seguinte teor:

FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR DO FUNDO, DO GESTOR DA CARTEIRA, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO, OU, AINDA, DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO –



FGC;

A RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA; e

É RECOMENDÁVEL A LEITURA CUIDADOSA DO PROSPECTO E REGULAMENTO DO FUNDO DE INVESTIMENTO PELO INVESTIDOR AO APLICAR SEUS RECURSOS;

XI. referência ao local de acesso ao Prospecto, Regulamento, lâminas descritivas e com explicitação do telefone da central de atendimento aos investidores; e

XII. link para o portal de educação financeira da ANBID “Como Investir” (www.comoinvestir.com.br).

§2º. Na rede de agências, deve-se manter à disposição:

I. dos interessados, material impresso, ou passível de impressão, atualizado, com o mesmo conteúdo mínimo obrigatório descrito para a seção exclusiva de Fundos de Investimento no sítio na rede mundial de computadores; e

II. dos gerentes, ambiente com seção exclusiva, seja na rede mundial de computadores, na rede interna, ou ainda em outra forma de comunicação interna adotada pelas Instituições Participantes, que permita o acesso à seção com o conteúdo descrito no parágrafo 1º.

§3º. Adicionalmente, é obrigatório afixar nas agências, em local visível e de fácil acesso ao público, tabela contendo:

I. categoria ANBID dos Fundos de Investimento distribuídos na agência;

II. telefone da central de atendimento aos investidores; e

III. ao final da tabela, valendo para todas as categorias de Fundos de Investimento ali contidas:



a) Selo ANBID;

b) avisos contidos no inciso X, do parágrafo 1º;

c) a inclusão facultativa, na tabela referida neste parágrafo, de outros produtos de investimentos distribuídos; e

d) avisos com o seguinte teor:

TODAS AS INFORMAÇÕES SOBRE OS PRODUTOS, BEM COMO O REGULAMENTO E O PROSPECTO AQUI LISTADOS, PODEM SER OBTIDAS COM SEU GERENTE OU EM NOSSO SITE NA INTERNET.

Art. 34. As Instituições Participantes que distribuem cotas de Fundos de Investimento via agências, no varejo, devem dispor de central de atendimento aos investidores, e central de atendimento aos gerentes, devendo os profissionais destas centrais possuir a Certificação Profissional ANBID Série 20 (CPA-20), nos termos do Código de Auto-Regulação da ANBID para o Programa de Certificação Continuada.

Art. 35. Nos contratos de distribuição em que figurarem Instituições Participantes, deverá obrigatoriamente constar disposição estabelecendo que o distribuidor deve dar 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 de Investimento 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. 36. 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 XII – DEVER DE VERIFICAR A ADEQUAÇÃO DOS INVESTIMENTOS RECOMENDADOS (SUITABILITY)

Art. 37. Sem prejuízo do disposto no parágrafo 2º do art. 24, as Instituições Participantes administradoras de Fundos de Investimento deverão adotar procedimentos formais, estabelecidos de acordo com critérios próprios, que possibilitem verificar que as instituições responsáveis pela distribuição de Fundos de Investimento tenham procedimentos que verifiquem a adequação dos investimentos pretendidos pelo investidor a seu perfil de investimentos.

§1º. Na distribuição de Fundos de Investimento, deverá ser adotado processo de coleta de informações dos investidores, que permita a aferição apropriada da situação financeira do investidor, sua experiência em matéria de investimentos e seus objetivos de investimento.

§2º. A coleta de informações previstas no parágrafo 1º deste artigo deverá fornecer informações suficientes para permitir a definição de um perfil de investimento para cada cliente (“Perfil”).

§3º. O Perfil deverá possibilitar a verificação da adequação dos objetivos de investimento dos clientes à composição das carteiras por eles pretendidas/detidas em cada Instituição Participante.

Art. 38. Caso seja verificada divergência entre o Perfil identificado e a efetiva composição da carteira pretendida/detida pelo cliente, deverão ser estabelecidos procedimentos, junto ao cliente, para tratamento de tal divergência.



Art. 39. As Instituições Participantes administradoras de Fundos de Investimento referidas no art. 37 deste Código deverão adotar controles internos que permitam a verificação da efetividade dos procedimentos acima determinados.

Parágrafo único. Tais controles devem ser suficientes para elaboração de laudo descritivo de avaliação que deverá ser enviado anualmente à ANBID pelas Instituições Participantes administradoras de Fundos de Investimento referidas no art. 37 deste Código até o último dia útil do ano civil.

Art. 40. Quando se tratar da distribuição de Fundos de Investimento via agências, no varejo, deverão ser adotados os procedimentos mencionados nos arts. 37 a 39 acima apenas para os cotistas dos Fundos de Investimento pertencentes às categorias Ações, Multimercado, e, no caso de cotistas de Fundos de Investimento pertencentes à categoria Renda Fixa, apenas para aqueles com o atributo Crédito Privado.

Parágrafo único. Os procedimentos mencionados no “caput” devem permitir a elaboração de laudo descritivo de avaliação, que igualmente deverá ser enviado anualmente à ANBID pelas Instituições Participantes administradoras de Fundos de Investimento referidas no art. 37 deste Código até o último dia útil do ano civil.

CAPÍTULO XIII – DEMAIS SERVIÇOS

Art. 41. Os serviços de tesouraria, controle de ativos, controle de passivos e custódia de ativos de Fundos de Investimento devem ser exercidos na forma prevista por este Código, no Código de Auto-Regulação ANBID para Serviços Qualificados ao Mercado de Capitais e demais dispositivos legais e regulamentares, no que couber.

Parágrafo único. Ressalvada a hipótese prevista no parágrafo 3º do art. 24, a Instituição Participante que exercer a atividade de controle de ativos, controle de passivos e custódia de ativos para Fundos de Investimento administrados por outra Instituição Participante, só pode fazê-lo caso o gestor do Fundo seja também Instituição Participante.

TÍTULO IV – COMPONENTES ORGANIZACIONAIS DA ANBID PARA AUTO-



REGULAÇÃO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO

CAPÍTULO XIV – ÁREA TÉCNICA DE FUNDOS DE INVESTIMENTO

Art. 42. Compete à Área Técnica, composta por funcionários da ANBID:

I. supervisionar o atendimento, pelas Instituições Participantes, das regras estabelecidas no presente Código, elaborando relatório específico, quando for o caso, especialmente quando houver indícios de qualquer violação às disposições do presente Código;

II. receber, observado o disposto no Código dos Processos da Auto-Regulação da ANBID, denúncias de descumprimento das regras estabelecidas no presente Código formuladas contra as Instituições Participantes e elaborar relatório específico sobre o fato;

III. enviar carta de recomendação às Instituições Participantes, quando julgar necessário, na forma do disposto no Código dos Processos da Auto-Regulação da ANBID; e

IV. encaminhar à Comissão de Acompanhamento os relatórios referidos no inciso I e II deste artigo, para as providências cabíveis.

§1º. Os relatórios referidos nos incisos I e II deste artigo deverão conter a análise da Área Técnica sobre o ocorrido e, se for o caso, as recomendações cabíveis.

§2º. No exercício de suas atribuições, a Área Técnica poderá requerer informações e esclarecimentos, por escrito, às Instituições Participantes.

Art. 43. A Área Técnica está subordinada à Comissão de Acompanhamento, que deverá orientá-la e estabelecer as diretrizes necessárias à sua atuação.

CAPÍTULO XV – COMISSÃO DE ACOMPANHAMENTO DE FUNDOS DE



INVESTIMENTO

Art. 44. Compete à Comissão de Acompanhamento:

- I. conhecer, analisar e aprovar os relatórios elaborados pela Área Técnica;
- II. encaminhar, após a respectiva análise, ao Conselho de Auto-Regulação, os relatórios elaborados pela Área Técnica;
- III. orientar a Área Técnica, inclusive fixando-lhe atribuições, em todos os aspectos necessários à consecução dos objetivos estabelecidos neste Código; e
- IV. requerer explicações, informações e esclarecimentos adicionais acerca da observância das normas e princípios determinados neste Código.

Art. 45. A Comissão de Acompanhamento será composta de 12 (doze) membros, sendo um Presidente e um Vice-Presidente, indicados pela Comissão de Administração de Recursos de Terceiros da ANBID e nomeados pela Diretoria da ANBID, dentre indivíduos de ilibada reputação e idoneidade moral, com notórios conhecimentos sobre as operações regidas pelo presente Código.

§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 mandato dos membros da Comissão de Acompanhamento será de 2 (dois) anos, sendo admitida a recondução.

§3º. Os membros da Comissão de Acompanhamento serão investidos nos respectivos cargos pelo Presidente da ANBID mediante a assinatura dos competentes termos de posse.

§4º. Os membros da Comissão de Acompanhamento permanecerão nos respectivos cargos até a posse dos novos membros.



§5º. No caso de vacância, a Diretoria da ANBID nomeará, de acordo com a indicação da Comissão de Administração de Recursos de Terceiros da ANBID, novo membro para cumprir o restante do mandato.

Art. 46. A Comissão de Acompanhamento reunir-se-á mensalmente em caráter ordinário e, extraordinariamente, sempre que necessário, por convocação de seu Presidente, ou, no prazo máximo de 15 (quinze) dias, sempre que lhe for encaminhado relatório pela Área Técnica com a recomendação de instauração de processo.

Parágrafo único. 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, sendo secretariadas pelo respectivo Gerente de Auto-Regulação.

Art. 47. As deliberações da Comissão de Acompanhamento serão tomadas pelo voto da maioria dos presentes.

Art. 48. As reuniões da Comissão de Acompanhamento somente serão instaladas com a presença de, no mínimo, 5 (cinco) membros.

§1º. Não atingido o quorum em primeira convocação, a reunião da Comissão de Acompanhamento será instalada, em segunda convocação, 30 (trinta) minutos após o horário designado para a reunião, com a presença de, no mínimo, 3 (três) de seus membros.

§2º. Não atingido o quorum em segunda convocação, será convocada nova reunião da Comissão de Acompanhamento pelo seu Presidente.

§3º. Ocorrendo empate nas deliberações da Comissão de Acompanhamento, a matéria será submetida à deliberação do Conselho de Auto-Regulação.

Art. 49. Os membros da Comissão de Acompanhamento poderão se declarar impedidos de votar nas deliberações da Comissão.



§1º. Fica facultado aos membros da Comissão de Acompanhamento, interessados nos assuntos em pauta, requerer o impedimento de qualquer dos respectivos membros de votar nas deliberações da Comissão.

§2º. A declaração e o requerimento de impedimento de que tratam este artigo deverão ser devidamente justificados, cabendo sua apreciação ao Presidente da Comissão de Acompanhamento. Na ausência do Presidente, essa atribuição caberá ao Vice-Presidente.

Art. 50. Nenhuma decisão tomada pela Comissão de Acompanhamento exime as Instituições Participantes de suas responsabilidades legais e/ou regulamentares.

Art. 51. Os membros da Comissão de Acompanhamento não receberão qualquer espécie de remuneração pelo exercício de suas atribuições.

CAPÍTULO XVI – CONSELHO DE AUTO-REGULAÇÃO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO

Art. 52. Compete ao Conselho de Auto-Regulação:

I. conhecer e analisar os relatórios que lhe forem encaminhados pela Comissão de Acompanhamento;

II. instaurar, sempre motivadamente, na forma prevista no Código dos Processos da Auto-Regulação da ANBID, os processos por descumprimento das disposições do presente Código;

III. conhecer e julgar, em instância única, os processos referidos no inciso II deste artigo, impondo as penalidades cabíveis;

IV. emitir deliberações (“Deliberações”);

V. emitir pareceres de orientação (“Pareceres de Orientação”);



VI. decidir sobre pedidos de dispensa de qualquer procedimento e/ou exigência previsto neste Código;

VII. requerer, às Instituições Participantes, explicações informações e esclarecimentos adicionais acerca da observância das regras e princípios determinados neste Código;

VIII. instituir mecanismos de supervisão a serem desempenhados pela Área Técnica;

IX. analisar o cumprimento das exigências mínimas previstas no parágrafo 3º do art. 2º deste Código; e

X. aprovar a celebração de Termo de Adequação entre a ANBID e as Instituições Participantes, para implementação dos requisitos necessários à adesão ao presente Código.

§1º. As Deliberações terão caráter vinculante, sendo de observância obrigatória pelas Instituições Participantes, e terão como objeto a interpretação e o esclarecimento das regras e princípios deste Código.

§2º. Os Pareceres de Orientação, assim como as cartas de recomendação, não terão efeito vinculante, possuindo caráter de mera recomendação.

§3º. As Deliberações e os Pareceres de Orientação serão divulgados através dos meios de comunicação da ANBID.

Art. 53. O Conselho de Auto-Regulação será composto de 22 (vinte e dois) membros, sendo um Presidente e um Vice-Presidente, indicados na forma prevista nos parágrafos 1º e 2º deste artigo, e nomeados 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.

§1º. Os membros do Conselho de Auto-Regulação serão indicados de acordo com os seguintes critérios:



I. 8 (oito) de seus membros serão indicados pela Diretoria da ANBID, escolhidos dentre profissionais da área de administração de recursos de terceiros;

II. 12 (doze) de seus membros serão indicados por outras instituições vinculadas à atividade de administração de recursos de terceiros, escolhidas pela Diretoria da ANBID; e

III. o Presidente e o Vice-Presidente da Comissão de Acompanhamento são membros natos do Conselho, sem direito a voto.

§2º. O Presidente e o Vice-Presidente do Conselho de Auto-Regulação serão indicados pela Diretoria da ANBID.

§3º. O mandato dos membros do Conselho de Auto-Regulação será de 2 (dois) anos, sendo admitida a recondução.

§4º. Os membros do Conselho de Auto-Regulação permanecerão nos respectivos cargos até a posse dos novos membros.

§5º. Os membros do Conselho de Auto-Regulação serão investidos nos respectivos cargos pelo Presidente da ANBID mediante a assinatura dos competentes termos de posse.

§6º. No caso de vacância, será indicado, de acordo com o disposto no parágrafo 1º deste artigo, novo membro para cumprir o restante do mandato.

Art. 54. O Conselho de Auto-Regulação reunir-se-á ordinariamente a cada 3 (três) 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. As reuniões do Conselho de Auto-Regulação serão convocadas por seu Presidente, ou pelo seu substituto, nos termos do presente Código.

§2º. As reuniões do Conselho de Auto-Regulação serão presididas por seu Presidente,



sendo secretariadas pelo Superintendente de Auto-Regulação.

§3º. Na ausência do Presidente do Conselho de Auto-Regulação, as reuniões serão presididas pelo seu Vice-Presidente, e, na ausência deste último, por qualquer outro membro presente à reunião, a ser indicado por ordem de idade.

Art. 55. As reuniões do Conselho de Auto-Regulação somente serão instaladas com a presença de, no mínimo 8 (oito) membros.

§1º. Não atingido o quorum em primeira convocação, a reunião do Conselho de Auto-Regulação será instalada, em segunda convocação, 30 (trinta) minutos após o horário designado para a reunião, com a presença de, no mínimo, 4 (quatro) de seus membros.

§2º. Não atingido o quorum em segunda convocação, será convocada nova reunião do Conselho de Auto-Regulação pelo seu Presidente.

Art. 56. As deliberações do Conselho de Auto-Regulação serão tomadas pelo voto da maioria dos presentes, cabendo o voto de desempate, se for o caso, ao Presidente.

§1º. O Presidente do Conselho de Auto-Regulação não terá direito de voto, salvo nos casos de desempate, conforme previsto no “caput” deste artigo. Na ausência do Presidente, o voto de desempate caberá ao Vice-Presidente, e, na ausência deste último, ao membro que o estiver substituindo nos termos deste Código.

§2º. Os membros do Conselho de Auto-Regulação poderão se declarar impedidos de votar nas deliberações do Conselho de Auto-Regulação.

§3º. Fica facultado aos membros do Conselho de Auto-Regulação, bem como às Instituições Participantes, requerer o impedimento de qualquer dos respectivos membros de votar nas deliberações do Conselho de Auto-Regulação.

§4º. A declaração e o requerimento de impedimento de que tratam os parágrafos 2º e 3º deste artigo deverão ser devidamente justificados, cabendo sua apreciação pelo Conselho de Auto-Regulação, suprindo-se a sua eventual ausência de acordo com o



disposto neste Código.

§5º. Caso, em razão das regras de suprimento de ausência determinadas neste Código, a presidência da reunião à ocasião esteja a cargo de membro auto-declarado impedido, a decisão caberá a um dos demais membros presentes, a ser escolhido por ordem de idade.

§6º. Se, em decorrência da declaração ou do requerimento de impedimento de que tratam os parágrafos 2º e 3º deste artigo, não for atingido o quorum de 4 (quatro) membros, será convocada nova reunião para deliberar sobre a matéria.

Art. 57. Nenhuma decisão tomada ou penalidade aplicada pelo Conselho de Auto-Regulação eximirá as Instituições Participantes de suas responsabilidades legais e/ou regulamentares.

Art. 58. Os membros do Conselho de Auto-Regulação não receberão qualquer espécie de remuneração pelo exercício de suas atribuições.

TÍTULO V – DISPOSIÇÕES GERAIS

CAPÍTULO XVII – INSTAURAÇÃO, CONDUÇÃO E JULGAMENTO DOS PROCESSOS DE AUTO-REGULAÇÃO E CELEBRAÇÃO DE TERMO DE COMPROMISSO

Art. 59. A instauração, condução e julgamento do processo, bem como a proposta e celebração de Termo de Compromisso serão disciplinadas pelo Código dos Processos da Auto-Regulação da ANBID.

Parágrafo único. Na hipótese de conflito entre as normas contidas neste Código e as regras previstas no Código dos Processos da Auto-Regulação da ANBID, prevalece o disposto no presente Código.

CAPÍTULO XVIII – PENALIDADES

Art. 60. As Instituições Participantes que descumprirem os princípios e normas estabelecidos no presente Código estarão sujeitas à imposição das seguintes



penalidades:

I. advertência, acompanhada de recomendação do Conselho de Auto-Regulação, encaminhadas através de 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 Conselho de Auto-Regulação, a ser divulgada nos meios de comunicação da ANBID;

V. proibição temporária, divulgada nos meios de comunicação da ANBID, do uso dos dizeres e do Selo ANBID previsto no art. 15 deste Código em qualquer dos Regulamentos e outros materiais de divulgação dos Fundos de Investimento que administrem; e

VI. desligamento da ANBID, divulgado nos meios de comunicação da ANBID.

§1º. A imposição da penalidade de desligamento da ANBID deverá ser referendada pela Assembléia Geral da ANBID.

§2º. Tratando-se de Instituição Participante não associada, a penalidade de desligamento da ANBID será substituída pela revogação do respectivo termo de adesão ao presente Código, sendo que a citada decisão poderá ser tomada pelo Conselho de Auto-Regulação, não precisando ser referendada pela Assembléia Geral da ANBID.

§3º. Nos casos de aplicação da penalidade prevista no inciso V deste artigo, a Instituição Participante deverá se abster da utilização do Selo ANBID nos materiais e documentos ali elencados imediatamente a partir da data da decisão suspensiva emitida pelo Conselho de Auto-Regulação, devendo observar a penalidade por todo o prazo estipulado na decisão.



Art. 61. Na imposição das penalidades previstas no art. 60, o Conselho de Auto-Regulação considerará como circunstância agravante o descumprimento de obrigações assumidas no Termo de Compromisso celebrado na forma prevista no Código dos Processos da Auto-Regulação da ANBID.

Art. 62. Sem prejuízo das demais disposições deste Capítulo, a Área Técnica da ANBID poderá aplicar multas às Instituições Participantes que descumprirem disposições objetivas deste Código, nos seguintes casos e valores:

I. no caso de ausência de qualquer dos requisitos obrigatórios determinados por este Código para o Prospecto ou outros documentos relativos ao Fundo de Investimento, como, por exemplo, peças de publicidade, multa no valor correspondente à taxa de registro vigente; e

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

§1º. No caso de reincidência das infrações a que se refere o inciso I deste artigo, a multa deverá ser elevada ao dobro da 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 deste artigo é limitada ao valor equivalente a 30 (trinta) dias de atraso.

CAPÍTULO XIX – DISPOSIÇÕES FINAIS E TRANSITÓRIAS

Art. 63. Qualquer modificação das disposições contidas neste Código compete, exclusivamente, à Diretoria da ANBID, *ad referendum* da Assembléia Geral da ANBID.

Art. 64. As Instituições Participantes têm até o último dia útil do mês de dezembro de 2008, para proceder aos ajustes necessários nos Regulamentos e Prospectos dos Fundos de Investimento, para atender aos artigos 21, 22 e 23, do Capítulo VIII – Política de Exercício de Direito de Voto em Assembléias.

Art. 65. Em relação às regras definidas no Capítulo XII – Dever de Verificar a Adequação dos Investimentos Recomendados (*Suitability*), quando aplicáveis à



distribuição de Fundos de Investimento nos termos dos arts. 37 a 39, as Instituições Participantes têm até:

I. o último dia útil do mês de junho de 2009, para desenvolver uma metodologia própria, nos termos do Capítulo XII; e

II. o último dia útil do mês de dezembro de 2009, para registrar na ANBID um cronograma de implementação da metodologia adotada.

Parágrafo único. Em relação às regras definidas no Capítulo XII – Dever de Verificar a Adequação dos Investimentos Recomendados (*Suitability*), quando aplicáveis à distribuição de Fundos de Investimento via agências, no varejo, nos termos dos art. 40, as Instituições Participantes têm até o último dia útil do mês de dezembro de 2008, para registrar na ANBID um cronograma de implementação da metodologia adotada.

Art. 66. Os prazos de que tratam os dispositivos deste Código começam a correr a partir do primeiro dia útil após a ciência do interessado e se encerram no dia do vencimento.

Parágrafo único. Considera-se prorrogado o prazo até o primeiro dia útil se o vencimento cair em feriados bancários, sábados, domingos ou em dia em que não houver expediente na ANBID ou este for inferior ao normal.

Art. 67. Todos os componentes organizacionais da ANBID mencionados no presente Código, sejam funcionários da ANBID ou representantes indicados pelas Instituições Participantes ou demais entidades, deverão guardar absoluto sigilo sobre informações e documentos a que tenham conhecimento em razão de suas funções.

Art. 68. A adesão ao presente Código implicará a adesão automática ao Código dos Processos da Auto-Regulação da ANBID, que dispõe sobre a condução de processos sancionadores para apuração de descumprimento às regras estabelecidas nos Códigos de Auto-Regulação da ANBID.

Art. 69. O prazo para as Instituições Participantes se adaptarem às novas exigências



impostas para adesão ao presente Código será divulgado através dos meios de comunicação da ANBID.

Art. 70. O presente Código entrará em vigor em 22 de dezembro de 2008.