

Auto-Regulação no 1º semestre de 2008

Nesta edição do Boletim de Auto-Regulação estão disponíveis os balanços das atividades e principais estatísticas da área durante o primeiro semestre de 2008:

1. Deliberações e Pareceres de Orientação:

⇒ Ofertas Públicas

Deliberação nº. 01 - Data: 19/02/2008

Trata do pedido de dispensa dos procedimentos e/ou exigências previstos no Código.

⇒ Fundos de Investimentos

Deliberação nº 33 – Data: 21/01/2008

Apresenta a nova classificação ANBID de fundos de ações.

Deliberação nº 34 -Data: 21/01/2008

Estabelece Diretrizes relativas à política de exercício de direito de voto em assembléias. ("Proxy Voting").

Deliberação nº. 35 - Data: 24/03/2008

Revoga e atualiza as deliberações emitidas pelo Conselho de Auto-Regulação de Fundos.

Parecer de Orientação nº 4 – Data: 24/03/2008

Interpretação e aplicação dos Pareceres de Orientação do Conselho de Auto-Regulação dos Fundos de Investimento.

⇒ Private Banking

Parecer de Orientação nº 2 – Data: 25/03/2008

Esclarece sobre a função de economista alocado na área de Private Banking e a desnecessidade de sua dedicação exclusiva.

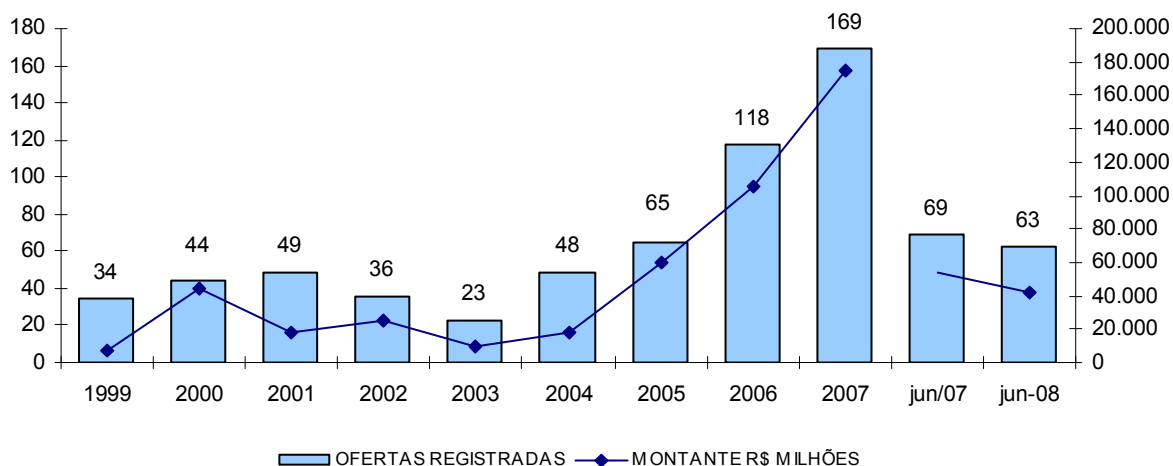
Parecer de Orientação nº 3 - Data: 25/03/2008

Esclarece sobre a veiculação do Selo ANBID, em anúncios, peças publicitárias e material de divulgação pública, bem como a definição destes termos.

2. Principais Estatísticas:

MERCADO DE CAPITAIS	FUNDOS DE INVESTIMENTO	CERTIFICAÇÃO CONTINUADA	SERVICOS QUALIFICADOS	PRIVATE BANKING
				
<ul style="list-style-type: none"> • Ano Vigência do Código: 1998 • 649 ofertas registradas • 263 cartas de advertência • Aplicação de Multas: início 2006 • 95 multas aplicadas • 25 processos instaurados 	<ul style="list-style-type: none"> • Ano Vigência do Código: 2000 • 12.605 análises realizadas • 6.130 cartas de advertência • Aplicação de Multas: início 2005 • 912 multas aplicadas • 26 processos instaurados 	<ul style="list-style-type: none"> • Ano Vigência do Código: 2002 • 748 instituições aderentes • 135.069 profissionais certificados 	<ul style="list-style-type: none"> • Ano Vigência do Código: 2004 • 38 supervisões realizadas • 18 cartas de advertência • Aplicação de Multas: início 2008 • 4 multas aplicadas 	<ul style="list-style-type: none"> • Ano Vigência do Código: 2006 • 20 visitas educativas • 14 cartas de advertência

No primeiro semestre de 2008 foram registradas na Auto-Regulação da ANBID 63 ofertas públicas, número inferior às 69 registradas no mesmo período de 2007.



Resultado das Análises Vs Ofertas Registradas

Principais Problemas Encontrados	Sobre o nº total de oferta			
	jun/07		jun/08	
Falta de documentação e/ou seções no prospecto	3	4%	3	5%
Atraso no Registro das Operações na ANBID	4	6%	4	6%
Elaboração dos Fatores de Risco	4	6%	0	0%
Divulgação do Selo ANBID	2	3%	1	2%
Atraso para Envio do Anúncio de Encerramento	2	3%	2	3%
Outros	3	4%	5	8%
Sem descumprimento (não houve envio de cartas)	51	74%	48	76%
Total de Ofertas Registradas	69	100%	63	100%

Penalidades Aplicadas

	jun/07	jun/08
Carta de Advertência	18	15
Multas	14	10
Processos	1	0

No primeiro semestre de 2008, os filtros estatísticos que selecionam fundos com o desempenho (rentabilidade) diferenciado em relação ao seu tipo ANBID foram responsáveis pela seleção de 538 fundos, resultando em 357 análises. As demais análises e penalidades encontram-se discriminadas nas tabelas abaixo:

Número de Análise por Segmentos

Prospectos de Fundos	251
Marcação a Mercado (*)	86
Prospectos de FIDC	30
Peças Publicitárias	68
Fundos Analisados em Filtros Estatísticos Rotineiros/Episódicos	357

(*) 50 análises referentes a carteiras de fundos e 36 análises referente a manuais de precificação de ativos

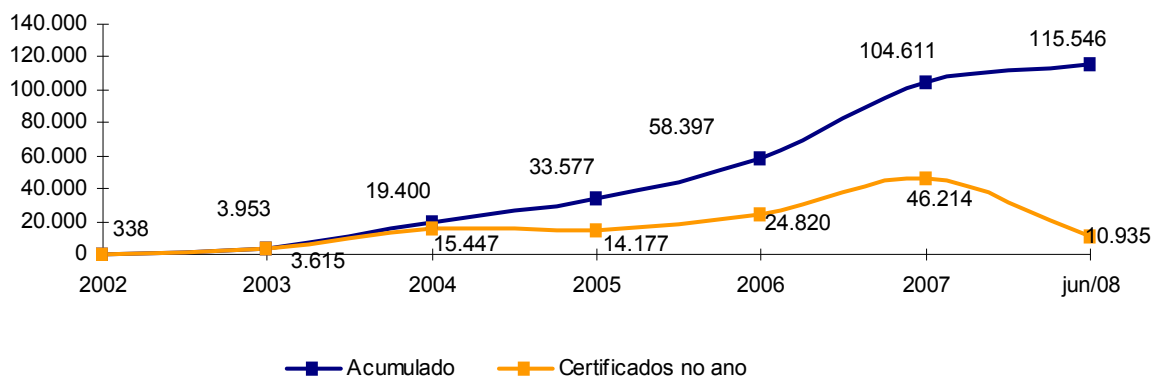
Penalidades Aplicadas

	Cartas de Advertência		Multas		Processos	
	Jun/07	Jun/08	Jun/07	Jun/08	Jun/07	Jun/08
Prospectos (Instrução 450 e FIDC's)	23	37	93(*)	21	0	0
MaM	0	0	n.a.	n.a.	0	0
Publicidade	11	14	3	8	1	0
Filtros Estatísticos / Episódicos	14	3	n.a.	n.a.	8	0

(*) Atraso no Registro

Certificação Continuada

O Programa de Certificação Continuada da Anbid encerrou o primeiro semestre de 2008 com 115.546 profissionais certificados. O programa está presente em todos os Estados do Brasil, seja através de exames impressos ou online, recursos este aplicado até agora em 50 municípios.



Próximos passos do Programa de Certificação Continuada

- ➔ Projeto de Certificação de Gestores
- ➔ Projeto de Certificação para Especialistas de Investimentos
- ➔ Projeto de Certificação para Universitários

No primeiro semestre de 2008, foram realizadas 06 supervisões *in loco* nas instituições aderentes ao Código.

O foco das supervisões é nos controles operacionais (auditoria interna e externa, sistemas, segregação de funções, plano de contingência). Os principais apontamentos e as penalidades aplicadas estão demonstradas nas tabelas abaixo:

Principais Pontos encontrados nas Supervisões

	Nº Pontos
Plano de Contingência	4
Ranking ANBID	5
Reclamação de Clientes	1
Selo ANBID nos contratos	3
Procedimentos Cadastro de Clientes	1

Penalidades Aplicadas

	jun/07	jun/08
Carta de Advertência	7	11
Multas	-	4

Private Banking no Mercado Doméstico

No primeiro semestre de 2008, foi desenvolvida uma metodologia de supervisão *in loco* nas Instituições Participantes ao código, com foco nas exigências mínimas e supervisão baseada em riscos e sua aplicação iniciará em 2009.

No ano de 2007, foram realizadas visitas educativas nas 20 instituições participantes e os principais apontamentos levantados resultaram no envio de 07 Cartas de Advertência.

Adicionalmente, no primeiro semestre de 2008, foram enviadas 06 Cartas de Advertências, referentes a inobservância exigências mínimas e publicidade respectivamente.

Penalidades Aplicadas

	2007	jun/08
Carta de Advertência	7	6