



informativo

REGULATÓRIO REGULATÓRIO REGULATÓRIO REGULATÓRIO

INFORMATIVO SEMANAL: 16.10.2026 a 23.10.2026

Nesta edição, você confere as principais atualizações da semana no mercado financeiro e de capitais, com destaque para alterações regulatórias promovidas pela B3, avanços no Open Finance e tendências de tokenização.

Entre os temas abordados estão:

- A divulgação do novo Regulamento de Clubes de Investimento pela B3, com vigência a partir de 26/10/2026, que busca promover a modernização das regras aplicáveis à administração, governança e funcionamento desses veículos de investimento.
- Os aperfeiçoamentos aprovados pelo CMN e pelo Banco Central para o Open Finance, com reforço de requisitos de governança e segurança e avanços na implementação de funcionalidades voltadas a pessoas jurídicas.
- A divulgação, pela ANBIMA, de estudo sobre experiências internacionais de tokenização, destacando desafios relacionados à interoperabilidade entre plataformas, liquidez dos ativos tokenizados e padronização de estruturas de mercado.
- A suspensão, pela CVM, de oferta pública de Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRI) da B.SEC Companhia de Securitização em razão de irregularidades identificadas durante a análise da operação, reforçando a atuação da Autarquia na proteção dos investidores e na observância dos requisitos regulatórios.

NOVIDADES REGULATÓRIAS

B3

20/10/2026 – 020-2026-VPE-OFÍCIO CIRCULAR – Novo Regulamento de Clubes de Investimentos

A B3 divulgou o novo Regulamento de Clubes de Investimento, com vigência a partir de 26/10/2026, visando atualizar as regras à luz da evolução regulatória e consolidar entendimentos operacionais já adotados pelo mercado. As adaptações que exigirem alterações estatutárias ou operacionais deverão ser implementadas em até 90 dias.

Principais alterações:

- Atualização das regras relativas a cotistas, cotas e estatuto, incluindo a participação de menores, ampliação das hipóteses de transferência de cotas e obrigatoriedade de previsão estatutária sobre resgate.
- Modernização das regras de assembleias, com revisão de prazos, regras de convocação, procurações e deliberações por maioria de votos.
- Aprimoramento da governança, com regras mais detalhadas para conflitos de interesses, substituição de administradores e vedação à cogestão profissional da carteira, salvo autorização da CVM.

20/10/2026 – 051-2026-VNC-OFÍCIO CIRCULAR - Alterações no Manual de Procedimentos Operacionais da Câmara B3, no Manual de Administração de Risco da Câmara B3 e no Manual de Operações da Câmara de Câmbio B3

A B3 informou que, a partir de 26/10/2026, entrarão em vigor novas versões do Manual de Procedimentos Operacionais da Câmara B3, do Manual de Administração de Risco da Câmara B3 e do Manual de Operações da

Câmara de Câmbio B3, em decorrência da revisão anual dos normativos das câmaras que atuam como contraparte central.

As principais alterações incluem ajustes operacionais na liquidação de operações de não residentes, atualização da nomenclatura de fundo utilizado como garantia, maior previsibilidade na divulgação dos ativos aceitos em garantia e simplificações redacionais nos procedimentos da Câmara de Câmbio.

ATUALIZAÇÕES DO MERCADO BRASILEIRO

BSM

19/10/2026 – Benchmarks de Layering Spoofing e Transferência de Recursos de setembro disponíveis!

A BSM divulgou os benchmarks de setembro de 2026 para os temas Layering, Spoofing e Transferência de Recursos.

Os indicadores servem como referência para o monitoramento de comportamentos potencialmente irregulares e para o aprimoramento dos controles dos participantes.

A iniciativa faz parte das atividades de supervisão orientativa da autorreguladora voltadas à integridade e à transparência do mercado de capitais.

CVM

16/10/2026 – CVM participa do Comitê Regional Inter-Americano da IOSCO, no Canadá

A CVM participou das reuniões do IARC/IOSCO realizadas em Montreal, no Canadá, entre 13 e 15 de outubro de 2026.

O fórum reuniu reguladores das Américas e do Caribe para discutir desafios e prioridades regulatórias dos mercados de capitais da região.

19/10/2026 – Suspensa oferta de Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRI) da B.SEC Companhia de Securitização

A CVM suspendeu a oferta pública de CRI da B.SEC Companhia de Securitização após identificar irregularidades na documentação da operação.

A suspensão vale por até 30 dias, período em que a ofertante poderá corrigir as falhas apontadas pela autarquia.

Caso as irregularidades não sejam sanadas dentro do prazo, a oferta poderá ser cancelada definitivamente.

20/10/2026 – CVM convida para a Conferência em celebração aos 50 anos da Autarquia

A CVM promoverá, de 30/11 a 2/12/2026, uma conferência em celebração aos 50 anos da Autarquia, no Rio de Janeiro.

O evento reunirá autoridades nacionais e internacionais para discutir os avanços, desafios e perspectivas do mercado de capitais brasileiro.

21/10/2026 – CVM participa de Encontro do Grupo de Engajamento sobre Estabilidade Financeira da IOSCO, no Japão

A CVM participou do encontro do FSEG/IOSCO em Tóquio, um fórum dedicado à discussão de estabilidade financeira nos mercados de capitais. Os debates incluíram temas como riscos emergentes, intermediação financeira não bancária, gestão de crises e cooperação regulatória internacional.

19/10/2026 – Sessão de Julgamento em 20/10

O Colegiado da CVM, em sessão de julgamento realizada em 20/10/2026, analisou os seguintes Processos Administrativos Sancionadores (PAS):

PAS 19957.004453/2025-09: instaurado para apurar o exercício da atividade de administração profissional de carteira de valores mobiliários sem prévia autorização da CVM. O Colegiado decidiu, por unanimidade, condenar o acusado à pena de proibição temporária, pelo prazo de 51 meses, impedindo-o de atuar, direta ou indiretamente, em qualquer modalidade de operação no mercado de valores mobiliários.

PAS 19957.008389/2023-65: instaurado para apurar suposto descumprimento ao Programa de Educação Profissional Continuada (PEPC) por R&M Auditores Independentes e Consultores S/S. O Colegiado decidiu, por unanimidade, pela absolvição da pessoa jurídica acusada, afastando a alegação de infração aos arts. 20 e 34 da Instrução CVM 308.

O Colegiado da CVM, em reunião realizada em 20/10/2026, analisou proposta de Termo de Compromisso apresentada no âmbito do seguinte processo:

PAS 19957.007493/2025-02: instaurado para apurar supostas irregularidades praticadas por investidores, em tese, a partir de operações fraudulentas no mercado de valores mobiliários entre 3/1/2022 e 20/9/2023. O Colegiado rejeitou as propostas de Termo de Compromisso apresentadas pelos acusados, acompanhando o entendimento do Comitê de Termo de Compromisso (CTC), que considerou, entre outros fatores, a existência de óbice jurídico apontado pela Procuradoria Federal Especializada junto à CVM (PFE-CVM), indícios de repercussão penal, ausência de ressarcimento dos prejuízos causados e desproporção entre a vantagem econômica estimada e os valores ofertados.

21/10/2026 – CVM multa em mais de R\$ 2,9 milhões acusados de prática de operação fraudulenta e quebra do dever de diligência

O Colegiado da CVM, em sessão de julgamento realizada em 01/09/2026, analisou os seguintes processos:

PAS 19957.000728/2022-84: instaurado para apurar a responsabilidade de Brazcarnes Participações S.A. pela prática de operação fraudulenta no mercado de valores mobiliários, bem como de Interativa Investimentos Ltda. por quebra do dever de diligência na aquisição de ativos pelo fundo BRA1 FIRF. O Colegiado condenou os acusados à aplicação de multas que totalizam o valor de R\$ 2.925.000,00.

PAS 19957.008202/2025-95: instaurado para apurar a responsabilidade da KPMG Auditores Independentes Ltda. por suposto descumprimento das regras de rodízio de auditoria, em razão da prestação de serviços de auditoria independente a fundos de investimento por prazo superior ao permitido pela regulamentação. A Diretora Relatora Mariana Copola votou pela aplicação da penalidade de advertência, mas o julgamento foi suspenso após pedido de vista do Diretor Igor Muniz. Não há decisão definitiva até o momento.

22/10/2026 – CVM absolve acusados em caso envolvendo registros contábeis e demonstrações financeiras do IRB – Brasil Resseguros S.A.

O Colegiado da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), em sessão de julgamento realizada em 6/10/2026, analisou os seguintes Processos Administrativos Sancionadores (PAS):

PAS 19957.003588/2023-87: instaurado para apurar eventuais irregularidades nos registros contábeis e nas demonstrações financeiras da IRB – Brasil Resseguros S.A., referentes ao exercício social de 2019. O Colegiado decidiu, por unanimidade, absolver os acusados de suposta violação dos deveres de diligência, vigilância e elaboração de informações contábeis e financeiras não fidedignas.

PAS 19957.003286/2024-90: instaurado para apurar supostas operações fraudulentas envolvendo o Índice Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado (“Fundo Índico”), suas gestoras e determinadas pessoas físicas. O Diretor Relator João Accioly votou pela absolvição de More Invest Gestora de Recursos Ltda., Cadence Gestora de Recursos Ltda.; entretanto, o julgamento foi suspenso após pedido de vista, permanecendo pendente de decisão definitiva do Colegiado.

BCB

22/10/2026 – CMN e BC aprovam aperfeiçoamentos nas regras de contratos de parceria e na utilização do Open Finance por clientes Pessoas Jurídicas

O CMN e o BC aperfeiçoaram as regras de compartilhamento de dados no Open Finance, reforçando requisitos de governança, segurança e privacidade.

As mudanças ampliam a transparência para os clientes e fortalecem as obrigações de monitoramento das instituições participantes sobre seus parceiros.

A medida também facilita futuras jornadas de consentimento para pessoas jurídicas, buscando ampliar o uso e a eficiência do ecossistema.

19/10/2026 - ANBIMA Data passa a disponibilizar informações de cedentes e devedores de CRIs e CRAs – ANBIMA

A ANBIMA informou que o ANBIMA Data passou a disponibilizar informações sobre cedentes e devedores de emissões de CRIs e CRAs em ofertas públicas encerradas a partir de dezembro de 2025, ampliando a transparência e o detalhamento das informações disponíveis sobre o mercado de securitização.

Os novos dados permitem identificar os agentes econômicos envolvidos na originação dos créditos e na captação dos recursos, incluindo informações como CNPJ, emissor, código da oferta, processo na CVM, quantidade de séries e valor total da operação.

20/10/2026 - Tokenização no mundo: quatro aprendizados para acompanhar de perto

A ANBIMA divulgou análise sobre experiências internacionais em tokenização, destacando quatro principais aprendizados observados em mercados como Estados Unidos, União Europeia, Reino Unido, Hong Kong e Singapura. Segundo o estudo, temas como interoperabilidade, padronização de dados, liquidez e integração entre infraestruturas tornam-se cada vez mais relevantes à medida que a tokenização evolui.

Os quatro aprendizados destacados são: (i) a inexistência de um modelo único para o desenvolvimento da tokenização; (ii) a simples emissão digital de ativos não garantir liquidez ou adoção em escala; (iii) a padronização de dados sendo essencial para permitir a integração entre sistemas; e (iv) aplicações envolvendo operações compromissadas (repo) e gestão de garantias demonstraram benefícios práticos da tecnologia.

21/10/2026 - Participe do novo grupo de trabalho sobre emissões financiadas e investidas de carbono

A ANBIMA anunciou a criação de um novo grupo de trabalho (GT) sobre emissões financiadas e investidas de carbono, voltado às instituições associadas interessadas em contribuir para o desenvolvimento de metodologias e bases de dados relacionadas à mensuração dessas emissões. As indicações de representantes podem ser realizadas até 6 de novembro de 2026.

O objetivo da iniciativa é apoiar a construção de uma abordagem mais consistente para mensuração das emissões financiadas e investidas pelo mercado financeiro, por meio de um projeto-piloto focado na criação e teste de bases de dados e estimativas setoriais, em um contexto ainda marcado por assimetria de informações e baixa comparabilidade entre dados disponíveis.

16/10/2026 – Boletim de Segurança da Informação da Protiviti aponta que tentativas de ataques cibernéticos cresceram exponencialmente no Brasil em um ano

A ANCORD repercutiu estudo da Protiviti que aponta forte crescimento das tentativas de ataques cibernéticos no Brasil.

Em agosto de 2026, as organizações brasileiras sofreram, em média, 4.174 tentativas de ataque por semana, patamar quase duas vezes superior à média global e 48% acima do observado um ano antes.

O levantamento reforça a percepção de que cibersegurança deve ser tratada como tema estratégico de gestão de riscos e não apenas como questão de tecnologia da informação.

INFORMAÇÃO INTERNA

Este informativo contém atualizações regulatórias e de mercado, com caráter exclusivamente informativo.