

# INFORMATIVO REGULATÓRIO



**bsm**  
SUPERVISÃO DE MERCADOS

# INFORMATIVO REGULATÓRIO

**BSM**

## 04/09/2025 – Cartas de Alerta emitidas até Agosto de 2025

Cartas de Alerta que abrangeram diversos temas, tendo como destinatários Participantes e seus diretores, funcionários e prepostos supervisionados pela BSM.

**B3**

## 04/09/2025 – Comunicado Externo 033-2025-VPC – Disponibilização dos dados de renovação no site da B3

Os dados de renovação dos contratos de empréstimo de ativos serão disponibilizados no site da B3 a partir de 01/10/2025.

## 04/09/2025 – Comunicado Externo 054-2025-VNC – Migração da Plataforma Trademate para o ambiente On-Premises no Data Center da B3

A data de migração da plataforma para o novo ambiente foi postergada para o dia 15/09/2025.

**CVM**

## 02/09/2025 – CVM aceita proposta de Termo de Compromisso com diretor do Banco Mercantil do Brasil S.A.

O Colegiado da CVM, em reunião realizada no dia 2/9/2025, analisou propostas de Termo de Compromisso dos seguintes processos administrativo (PA) e administrativo sancionador (PAS):

- **(PAS) CVM 19957.018282/2024-14.** O PAS foi instaurado em decorrência de supostas irregularidades identificadas, como a divulgação antecipada de informações relevantes pelo diretor presidente e a falha da diretora de relações com investidores em divulgar Fato Relevante, resultando em oscilações no valor de negociação das ações da D1000 Varejo Farma Participações S.A. Os investigados propuseram um termo de compromisso à CVM e a Procuradoria Federal Especializada (PFE-CVM) não viu impedimentos jurídicos para o acordo. Após negociações, ambos se comprometeram a pagar R\$ 660.000,00 à CVM, divididos igualmente entre eles (R\$ 330.000,00 cada). O Comitê de Termo de Compromisso (CTC) aceitou o acordo, que foi também respaldado pelo Colegiado da CVM.
- **(PA) CVM 19957.019391/2024-41.** O PA foi instaurado para investigar supostas irregularidades relacionadas a negociações de ações BMEB4 por um dos seus diretores executivos nos 15 dias anteriores à divulgação dos resultados trimestrais do Banco Mercantil do Brasil S.A. O investigado propôs um termo de compromisso à CVM para encerrar o referido Processo Administrativo, antes da instauração de um Processo Administrativo Sancionador. A Procuradoria Federal Especializada (PFE-CVM) não encontrou impedimentos jurídicos para o acordo. Após negociações, o diretor se comprometeu a pagar R\$ 126.000,00 à CVM, e o Comitê de Termo de Compromisso (CTC) aceitou a proposta, que foi aprovada pelo Colegiado da CVM.

## 03/09/2025 – Área técnica da CVM reforça prazos para cumprimento do Programa de Educação Continuada para recertificação de assessores de investimento

A SMI publicou o **Ofício Circular CVM/SMI 1/2025**, alertando que o primeiro ciclo do Programa de Educação Continuada (PEC) se encerrará em 31/1/2026. Para a recertificação, assessores de investimento devem acumular pontos anuais ou realizar um Exame de Renovação do Credenciamento, disponível 90 dias antes do término do ciclo. O não cumprimento pode resultar em perda de credenciamento.

**Elaboração:** Nathália Pinto | Marcelo Soldi | Vitor Maggio | Francine Ribeiro

# INFORMATIVO REGULATÓRIO

CRSFN

## 03/09/2025 - CRSFN e CRSNSP ampliam canais de comunicação e lançam página oficial no LinkedIn

O público já pode acessar a página pelo link: [Conselhos CRSFN e CRSNSP | LinkedIn](#) e acompanhar as atualizações, interagir e compartilhar os conteúdos publicados.

---

ANBIMA

## 03/09/2025 – CORE Summit 2025 discute cibersegurança e inovação regulatória no sistema financeiro

Evento conta com patrocínio da Anbima e será realizado nos dias 24 e 25 de setembro, em São Paulo. Programação e Inscrições [aqui](#).

## 04/09/2025 – Especialistas se reúnem em São Paulo para debater educação e comportamento financeiro

O evento acontece no dia 30 de outubro e discutirá temas como superendividamento, crédito, aposentadoria e sustentabilidade financeira. Programação e Inscrições [aqui](#).

---

BACEN

## 29/08/2025 – Relatório de Riscos e Oportunidades Sociais, Ambientais e Climáticos retrata iniciativas do BC na promoção de sistema financeiro mais inclusivo e sustentável

O [Relatório de Riscos e Oportunidades Sociais, Ambientais e Climáticos \(RIS\)](#) trouxe um estudo sobre os impactos de riscos climáticos na economia e em instituições financeiras. Ações sobre COP 30, taxonomia sustentável e inventário de emissões do efeito estufa estão no relatório. A gestão de vulnerabilidades, dentro dos esforços em promover a cidadania financeira, é um dos destaques.

## 01/09/2025 – Instrução Normativa BCB nº 657

A Instrução Normativa BCB nº 657, de 1º de setembro de 2025, alterou a Instrução Normativa BCB nº 560, de 6 de dezembro de 2024. A mudança busca esclarecer critérios para aplicação das Resoluções CMN nº 4.966 e BCB nº 352. As principais alterações incluem:

- A realocação de instrumentos financeiros da mesma contraparte para o terceiro estágio é considerada como caracterização desses instrumentos como problemáticos em termos de recuperação de crédito.
- Os passivos financeiros gerados pela transferência de ativos devem ser classificados como "valor justo no resultado" ou "custo amortizado", dependendo da situação.

A nova norma entra em vigor na data de sua publicação e não exige análise de impacto regulatório, pois apenas esclarece a aplicação de normas já existentes.

# INFORMATIVO REGULATÓRIO

SEC

## [\*\*02/09/2025 – SEC and CFTC Staff Issue Joint Statement on Trading of Certain Spot Crypto Asset Products\*\*](#)

A SEC e a CFTC dos EUA emitiram uma declaração conjunta sobre a negociação de produtos de criptoativos à vista, afirmando que bolsas registradas não estão proibidas de facilitar essas negociações. Além disso, anunciaram uma iniciativa conjunta para facilitar a negociação de certos produtos de criptoativos à vista, como parte do Project Crypto da SEC e do Crypto Sprint da CFTC. A medida visa promover a inovação em tecnologia blockchain e garantir que os EUA permaneçam um ambiente favorável para mercados de criptoativos.

No mais, emitiram uma declaração conjunta sobre oportunidades de harmonização regulatória e anunciaram um painel a ser realizado em 29 de setembro de 2025. O painel será aberto ao público e transmitido ao vivo no site da SEC, com gravação disponível posteriormente. A iniciativa tem por objetivo construir mercados mais coerentes e competitivos nos EUA, reduzindo barreiras e promovendo a inovação, buscando manter a liderança americana nos mercados de capitais.

Os presidentes das agências destacaram a importância da colaboração para oferecer clareza aos mercados e fortalecer a estrutura regulatória. Eles sugeriram harmonizar definições de produtos, simplificar padrões de relatórios e alinhar estruturas de capital.

## [\*\*04/09/2025 – Statement on the Spring 2025 Regulatory Agenda\*\*](#)

O presidente da SEC anunciou a liberação da Agenda Unificada de Ações Regulatórias, destacando um novo foco na inovação, formação de capital, eficiência de mercado e proteção do investidor.

---

NASDAQ

## [\*\*02/09/2025 - Market Surveillance Enters a New Era Amid Expanding Regulatory Mandates\*\*](#)

A CFTC está modernizando sua supervisão ao adotar a plataforma de Vigilância de Mercado da Nasdaq, visando adaptar-se a um ambiente financeiro complexo que inclui ativos digitais. A Nasdaq, que já atende diversas bolsas e reguladores, também firmou parceria com a Bybit, segunda maior exchange de criptomoedas, para garantir conformidade com regulamentações rigorosas.

---

CFTC

## [\*\*03/09/2025 – CFTC Staff Issues No-Action Letter Regarding Event Contracts\*\*](#)

A CFTC emitiu uma carta de "no-action" em relação a contratos derivativos, isentando a QCX LLC e a QC Clearing LLC de ações de fiscalização pelo descumprimento de certas regulamentações de registro e relatório de dados relacionados a swaps. A carta se aplica a transações de opções binárias e contratos de pagamento variável executados sob as regras da QCX LLC e liquidadas pela QC Clearing LLC, sob condições específicas.

## [\*\*04/09/2025 – Acting Chairman Pham Announces Successful Completion of Enforcement Sprint\*\*](#)

A CFTC anunciou a conclusão bem-sucedida de sua iniciativa de "enforcement sprint", resultando em seis ordens que impuseram penalidades civis totalizando o valor de \$8,325,000 a 10 empresas por violações de conformidade. A iniciativa permitiu que as empresas apresentassem planos de ação e oferecessem acordos baseados em casos semelhantes, focando em violações que não envolviam fraudes ou danos aos clientes.

# INFORMATIVO REGULATÓRIO

## ICMA

### [04/09/2025 – Loan Market Association and International Capital Market Association Africa Summit Gains Full Support from South Africa's Leading Banks, IFC and Wider Institutions](#)

O evento reunirá mais de 1.000 participantes, incluindo emissores, investidores e reguladores, para discutir temas como desenvolvimento de mercados de capitais, finanças sustentáveis, inovação regulatória e digitalização. O objetivo é criar uma plataforma colaborativa para avançar os mercados de empréstimos e títulos na África. As inscrições para o evento abrirão em 15 de setembro de 2025, e detalhes adicionais serão divulgados posteriormente.

## FINMA

### [04/09/2025 – FINMA publishes consolidated ordinance covering the insolvency proceedings at financial market institutions](#)

A FINMA lançou a [FINMA Insolvency Ordinance](#), que consolida as regulamentações sobre insolvência de instituições financeiras, anteriormente separadas em três ordens. As novas regras, que entram em vigor em 1º de outubro de 2025, foram adaptadas com base em experiências práticas e mudanças legislatórias. A ordem estabelece um conjunto unificado de procedimentos para reestruturação e falência, mantendo disposições mínimas para categorias específicas de instituições.

### [05/09/2025 – FINMA publishes guidance on the disclosure of cryptobased assets in the annual financial statements of banks and securities firms](#)

O FINMA publicou [orientações sobre a divulgação de cyrptobased assets nas demonstrações financeiras anuais de bancos e firmas de valores mobiliários](#). A nova orientação visa esclarecer ambiguidades que surgiram desde a implementação da Lei de Tecnologia de Ledger Distribuído (DLT).

## ASIC

### [03/09/2025 – ASIC slashes red tape and calls for further regulatory simplification proposals](#)

A ASIC divulgou um relatório destacando a eliminação de mais de 9.240 páginas de regulamentação desde o início do ano, indicando a abertura para recebimento de novas propostas de simplificação regulatória. O relatório, intitulado "Regulatory Simplification", busca sugestões para tornar a regulamentação mais clara, acessível e fácil de navegar, mantendo a proteção ao consumidor. Os comentários podem ser enviados para o e-mail: simplificationconsultativegroup@asic.gov.au - até 15 de outubro de 2025.

## CSA

### [04/09/2025 – CSA seeks applications for Investor Advisory Panel](#)

A CSA prorrogou para 29 de setembro de 2025 o prazo de [recebimento de comentários](#) sobre a proposta de um serviço independente de resolução de disputas para reclamações de investidores, que deve ser o Ombudsman para Serviços Bancários e Investimentos (OBSI). A consulta abrange o modelo de supervisão e melhorias no processo de resolução de disputas. A implementação do framework final depende da aprovação de legislação pelos governos das jurisdições do CSA. O CSA coordena a regulamentação dos mercados de capitais nas províncias e territórios do Canadá.

# INFORMATIVO REGULATÓRIO

WFE

## 29/08/2025 – The World Federation of Exchanges publishes a Call for Papers for WFEClear 2026

A WFE convoca a submissão de artigos para a 42ª Conferência Anual de Compensação e Derivativos, WFEClear 2026, que ocorrerá em Toronto de 21 a 23 de abril de 2026. O evento visa reunir acadêmicos, profissionais e formuladores de políticas para discutir pesquisas sobre clearing e derivativos. Os artigos devem ser enviados em PDF até 22 de outubro de 2025, e devem abordar temas como inovações em gestão de colateral, riscos operacionais e questões climáticas.

## 02/09/2025 – Nature is a growing focus for finance, says WFE

A WFE publicou um documento destacando o papel crucial que os mercados públicos desempenharão na luta contra a degradação da natureza. O relatório "Amplifying Climate Action and the Power of Nature" analisa como as bolsas, em colaboração com o ecossistema financeiro, podem impulsionar a inovação e mobilizar capital para proteger ecossistemas.

FAFT

## 20/08/2025 – FATF President Speech at UN Security Council Briefing, August 2025

Na reunião do Conselho de Segurança da ONU em 20 de agosto de 2025, a Presidente do FATF, Elisa de Anda Madrazo, destacou a luta contra o financiamento do terrorismo, enfatizando a colaboração com a ONU e o setor privado. Ela alertou sobre a persistência dos terroristas em explorar sistemas financeiros tradicionais e digitais, incluindo ativos virtuais, e apresentou recomendações para fortalecer as medidas de combate a esse financiamento, ressaltando a importância de uma abordagem baseada em risco.

## 28/08/2025 – FATF launches National Risk Assessment toolkit to help countries identify greatest money laundering risks

A FAFT lançou um kit de ferramentas para Avaliação Nacional de Risco de Lavagem de Dinheiro (NRA) para ajudar países a fortalecer sua abordagem contra crimes financeiros. O kit aborda riscos como corrupção, ativos virtuais e a economia informal, destacando a natureza internacional da lavagem de dinheiro.

TÁ NA MÍDIA!

## 27/08/2025 – Infraestruturas de mercado e o Banco Central: arquitetura da confiança

## 03/09/2025 – FÁCIL, mas exigente: novas Resoluções da CVM priorizam simplificações regulatórias, sem abrir mão de proteção aos investidores

## 03/09/2025 – CVM aborda sobre Copytrade e alerta dos riscos aos investidores



O que está achando do  
Informativo? Queremos  
saber a sua opinião!