

INFORMATIVO REGULATÓRIO



INFORMATIVO REGULATÓRIO

BSM

[26/09/2025 – BSM divulga benchmarks de *Layering* e *Spoofing* referentes a agosto de 2025](#)

Acesse [aqui](#) os benchmarks de *Layering* e *Spoofing* referentes ao mês de agosto de 2025.

[29/09/2025 – Book sobre equidade salarial BSM](#)

Acesse [aqui](#) o book sobre equidade salarial 2º semestre de 2025 e as práticas da BSM.

[30/09/2025 – Norma de Supervisão 17/2025 sobre Controles Internos](#)

Leia a Norma de Supervisão 17/2025 completa [aqui](#)!

[01/10/2025 – CVM alerta para atuação irregular da Tickmill Ltd., Tickmill UK Ltd., Tickmill Europe Ltd., Tickmill South Africa \(PTY\) LTD. e Procard Global Ltd.](#)

O Ato Declaratório CVM 23.967 pode ser lido [aqui](#).

B3

[25/09/2025 – Ofício Circular 036-2025-VNC – Alterações no MPO da B3 – Oferta Pública de Aquisição de Ações](#)

A nova versão do Manual da B3 entrará em vigor no dia 1º/10/2025.

[30/09/2025 – Ofício Circular 037-2025-VNC – Esclarecimento sobre a definição de investidor de varejo na oferta RLP](#)

Para fins da oferta RLP, a definição de investidor de varejo se restringe apenas ao investidor pessoa natural (residente e não residente).

[30/09/2025 – Ofício Circular 038-2025-VNC – Novas regras de funcionamento de oferta RLP](#)

As novas regras de funcionamento da oferta RLP para os minicontratos de Ibovespa (WIN), de dólar (WDO) e do mercado de ações passam a valer a partir de 03/11/2025.

CVM

[23/09/2025 - CVM e ANBIMA divulgam resultados do Acordo de Cooperação Técnica entre as instituições no 1º semestre de 2025](#)

[24/09/2025 - CVM rejeita proposta de Termo de Compromisso com executivo da Alpargatas S.A.](#)

O Colegiado da CVM, em reunião no dia 23/9/2025, analisou propostas de Termo de Compromisso dos seguintes processos administrativo (PA) e administrativos sancionadores (PAS):

PA 19957.003495/2025-14: foi instaurado pela SEP para apurar supostas irregularidades relacionadas à negociação de ações de emissão da Alpargatas S.A. em período vedado. Após analisar o caso, o Comitê de Termo de Compromisso (CTC) entendeu não ser conveniente e oportuna a aceitação da proposta apresentada, considerando (a) a gravidade, em tese, do caso, (b) o histórico do proponente e (c) as circunstâncias da atuação do proponente no caso concreto.

INFORMATIVO REGULATÓRIO

PAS 19957.005754/2024-61 e PAS 19957.015425/2024-28: os processos foram instaurados pela SMI e SIN para investigar supostas irregularidades, que consistiriam, respectivamente, em operações fraudulentas no mercado de valores mobiliários e no exercício irregular da atividade de administração de carteira de valores mobiliários, sem o devido registro na CVM. Enquanto o primeiro PAS resultou em um acordo que incluiu ressarcimentos aos investidores com resultado financeiro negativo, totalizando R\$ 100.442,00, além do pagamento à CVM de R\$ 217.920,00 a título de indenização por danos difusos ao mercado de capitais, o segundo não obteve sucesso em gerar um Termo de Compromisso, com a proposta do acusado sendo rejeitada pelo CTC.

[29/09/2025 - CVM emite 115 ofícios de alerta no 2º trimestre de 2025](#)

[30/09/2025 - Área técnica da CVM orienta sobre requerimentos de registro de coordenador de ofertas públicas](#)

Acesse o [Ofício Circular CVM/SRE 3/2025](#).

[30/09/2025 - Área técnica da CVM orienta sobre requerimentos de registro de ofertas públicas de aquisição de ações \(OPA\)](#)

Acesse o [Ofício Circular CVM/SRE 4/2025](#).

[01/10/2025 - Colegiado da CVM aprova acordo administrativo com Autoridades do Espaço Econômico Europeu \(EEA\)](#)

[01/10/2025 - Colegiado da CVM aprova Memorando de Entendimento para acordo com Astana Financial Services Authority \(AFSA\)](#)

ANBIMA

[22/09/2025 – ANBIMA firma termos de compromisso com 5 instituições no 1º semestre dentro do acordo de cooperação com CVM](#)

[23/09/2025 – Pre-matching terá integração com plataformas de negociação](#)

Uso do Pre-matching será obrigatório para operações compromissadas a partir de dezembro de 2025.

[23/09/2025 – Jornada de Blended Finance 2025 começa com foco em modelos e ferramentas](#)

[02/10/2025 – ANBIMA Global Insights 2025 discute cenário internacional de investimentos no dia 8 de outubro](#)

BACEN

[26/09/2025 – LIFT Learning aposta em tokenização de ativos sustentáveis no mercado global](#)

NASDAQ

[24/09/2025 - Nasdaq Survey: How Financial Advisors are Approaching Income](#)

INFORMATIVO REGULATÓRIO

[24/09/2025 - Delisting of Securities from The Nasdaq Stock Market](#)

[25/09/2025 - Nasdaq and AWS to Advance Capital Markets and Banking Infrastructure Across the Financial System](#)

[25/09/2025 - Enhancing Market Integrity and Advancing Tokenization with Nasdaq and the U.S. Commodity Futures Trading Commission \(CFTC\)](#)

SEC

[26/09/2025 – Self-Regulatory Organizations; Nasdaq ISE, LLC; Notice of Filing of Proposed Rule Change to Adopt Listing Criteria for Options on a Commodity-Based Trust that Holds Multiple Crypto Assets](#)

As Organizações Autorreguladoras, incluindo a Nasdaq ISE, LLC, estão propondo uma alteração normativa relacionada aos critérios de listagem de opções em um Commodity-Based Trust que possui múltiplos ativos de criptomoedas. A minuta da proposta está aberta para comentários e pode ser acessada por meio [deste link](#). Para enviar contribuições, é necessário preencher um formulário disponível no site da Comissão (<https://www.sec.gov/rules/sro.shtml>) ou encaminhar um e-mail para rule-comments@sec.gov, incluindo no assunto do e-mail o título: SR-ISE-2025-30.

[26/09/2025 – Self-Regulatory Organizations; The Nasdaq Stock Market LLC; Notice of Filing of a Proposed Rule Change to Amend the Amended and Restated Certificate of Incorporation and By-Laws of its Parent Corporation, Nasdaq, Inc.](#)

Estão sendo propostas alterações no Estatuto da Nasdaq, Inc. A minuta da proposta está aberta para comentários e pode ser acessada por meio [deste link](#). Para enviar contribuições, é necessário preencher um formulário disponível no site da Comissão (<https://www.sec.gov/rules/sro.shtml>) ou encaminhar um e-mail para rule-comments@sec.gov, incluindo no assunto do e-mail o título: SR-NASDAQ-2025-080.

[29/09/2025 – Self-Regulatory Organizations; Fixed Income Clearing Corporation; Order Approving Proposed Rule Change to Add Basis Risk Haircut Charge to Certain Models](#)

Proposta alteração normativa para adicionar uma cobrança de *haircut* de risco a títulos lastreados em hipotecas (MBS) aos modelos de margem da FICC. A proposta foi apresentada à SEC em 15 de agosto de 2025, e a minuta da proposta está aberta para comentários. Para enviar contribuições, é necessário preencher um formulário disponível no site da Comissão (<https://www.sec.gov/rules/sro.shtml>) ou encaminhar um e-mail para rule-comments@sec.gov, incluindo no assunto do e-mail o título: SR-FICC-2025-018.

[30/09/2025 – SEC Issues Order to Reduce Operating Costs of Consolidated Audit Trail](#)

A SEC emitiu uma ordem que, sob determinadas condições, deixa de ser exigível certos requisitos do National Market System Plan que regula o Consolidated Audit Trail (CAT). Essa medida permitirá que as organizações autorreguladoras participantes do CAT NMS Plan reduzam significativamente os custos operacionais do CAT, enquanto mantêm suas funcionalidades regulatórias essenciais.

CFTC

[23/09/2025 - Acting Chairman Pham Launches Tokenized Collateral and Stablecoins Initiative](#)

Em 23 de setembro de 2025, a Acting Chairman da CFTC, Caroline D. Pham, anunciou o lançamento de uma iniciativa para o uso de *tokenized collateral*, incluindo *stablecoins*, nos mercados de derivativos. A temática está [aberta para comentários](#) até dia 20 de outubro de 2025.

INFORMATIVO REGULATÓRIO

[25/09/2025 - CFTC Obtains Order for Over \\$5.5M Restitution for Victims in Commodity Pool Fraud by Tennessee Couple](#)

FINRA

[29/09/2025 - FINRA Forward’s Rule Modernization—An Update](#)

A iniciativa FINRA Forward surgiu da necessidade de modernizar as regras da organização para se adaptar às constantes mudanças nos mercados financeiros. Essa iniciativa tem acelerado a revisão das normas, buscando comentários sobre propostas que incluem simplificações nas atividades externas dos associados e ajustes nos limites de presentes. A FINRA está comprometida em **receber as contribuições** de seus membros e do público, tendo já recebido mais de 125 comentários, e continuará a manter todos informados sobre o progresso na atualização de suas regras.

CFTC

[23/09/2025 - Acting Chairman Pham Launches Tokenized Collateral and Stablecoins Initiative](#)

Em 23 de setembro de 2025, a Acting Chairman da CFTC, Caroline D. Pham, anunciou o lançamento de uma iniciativa para o uso de *tokenized collateral*, incluindo *stablecoins*, nos mercados de derivativos. A temática está **aberta para comentários** até dia 20 de outubro de 2025.

[25/09/2025 - CFTC Obtains Order for Over \\$5.5M Restitution for Victims in Commodity Pool Fraud by Tennessee Couple](#)

CSA/ACVM

[25/09/2025 - CSA adopts amendments to mandatory central counterparty clearing of derivatives](#)

CSA publicou emendas ao National Instrument 94-101, que exige a liquidação centralizada de derivativos. As disposições atualizam a lista de derivativos obrigatórios a serem liquidadas centralmente, refletindo a transição para um novo regime de benchmarks de taxa de juros. As alterações entrarão em vigor em 25 de março de 2026.

[25/09/2025 - Canadian securities regulators launch consultation on proposed harmonized multilateral self-certified investor prospectus exemption](#)

Detalhes sobre a consulta podem ser obtidos **neste link**.

ASIC

[22/09/2025 - ASIC signals opportunity for industry to lift private credit standards](#)

[03/10/2025 - ASIC acts against ESG investment fund responsible entity alleging governance failures and misleading conduct](#)

INFORMATIVO REGULATÓRIO

FINMA

[27/09/2025 - FINMA and the UK supervisory authorities strengthen cooperation in financial services](#)

BAFIN

[01/10/2025 - Supervisory statement](#)

A BaFin publicou sua segunda declaração sobre o DORA, oferecendo orientações a entidades financeiras menores sobre como implementar requisitos simplificados para a gestão de riscos de TIC. O uso das orientações é opcional, e a BaFin destaca que as exigências são menos rigorosas para facilitar a conformidade. As mudanças visam fortalecer a resiliência operacional digital sem sobrecarregar as instituições.

FMSB

[22/09/2025 - FMSB and DMO sign Memorandum of Understanding](#)

O FMSB elaborou um Memorando de Entendimento (MoU) com o United Kingdom Debt Management Office (DMO), reforçando a colaboração entre as duas organizações em prol de mercados financeiros justos e eficientes.

AMF

[22/09/2025 – AMF is warning professionals about the extensive fraudulent and malicious use of its name engaging people into running a malicious computer program](#)

TÁ NA MÍDIA!

[24/09/2025 – Bitcoin em tesouraria: propulsão ou explosão?](#)

[24/09/2025 – CVM propõe mudança em norma para facilitar captação por ‘token’](#)

[29/09/2025 – Ordens de suspensão da CVM saltam cinco vezes no 2º trimestre e acendem alerta para investidor](#)

[29/09/2025 – B3 celebra legado dos 110 anos do pregão viva-voz mirando o futuro](#)

[30/09/2025 – IA nas alturas – a Inteligência Artificial já subiu as escadas da alta administração nas empresas?](#)

[02/10/2025 – Novas regras da OPA em vigor: companhias abertas estão preparadas?](#)



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