

# INFORMATIVO REGULATÓRIO



**bsm**  
SUPERVISÃO DE MERCADOS

# INFORMATIVO REGULATÓRIO

## BSM

### 09/10/2025 - Norma de Supervisão 18/2025 sobre PLD/FTP

Leia a versão completa [aqui](#).

---

## CVM

### 09/10/2025 - Colegiado da CVM aprova acordo de cooperação técnica com TRF4

### 09/10/2025 - CVM aceita proposta de Termo de Compromisso com diretor da Vivara Participações S.A.

O Colegiado da CVM, em reunião realizada no dia 7/10/2025, analisou propostas de Termo de Compromisso para os seguintes processos administrativos sancionadores (PAS):

**PAS 19957.000663/2025-10:** Um diretor da Vivara Participações S.A. apresentou uma proposta de Termo de Compromisso, que foi aceita pelo Comitê de Termo de Compromisso (CTC). O proponente se comprometeu a pagar R\$ 300.000,00 à CVM. O processo foi instaurado para apurar possíveis irregularidades na aquisição de ações com uso de informação privilegiada.

**PAS 19957.019653/2024-77:** A proposta de Termo de Compromisso apresentada por diretores e membros do conselho administrativo da Sansuy S.A foi rejeitada pelo CTC, que considerou a gravidade das condutas e a discrepância entre o valor proposto e o usualmente aceito em casos semelhantes. O processo investiga possíveis infrações relacionadas ao direito de voto e à transparência em assembleias de acionistas.

---

## BACEN

### 08/10/2025 - Banco Central consulta mercado sobre prazos de ciclos de liquidação

O BACEN iniciou uma consulta pública para avaliar os custos e benefícios da redução dos prazos de liquidação das operações financeiras no Sistema de Pagamentos Brasileiro (SPB). A proposta busca ajustar a liquidação de transações com ações e moedas estrangeiras de dois dias úteis (D+2) para um dia útil (D+1), seguindo exemplos de países como Estados Unidos e China. A medida visa a aumentar a solidez e eficiência do sistema, reduzindo os riscos e a necessidade de garantias, embora exija maior eficiência nos processos de pós-negociação. As contribuições para a consulta podem ser enviadas até 30 de dezembro de 2025 pelo site do [BACEN](#) ou pelo portal [Participa + Brasil](#).

### 03/10/2025 - RESOLUÇÃO BCB Nº 509 - Aprova o regulamento do Comitê de Governança, Riscos e Controles – GRC

---

## ANBIMA

### 09/10/2025 - Anbima publica primeira edição de guia sobre política de BYOD

### 09/10/2025 - Evento: Anbima apresenta projeto-piloto de rede DLT (tecnologia de registros distribuídos) para negociação de ativos tokenizados

### 10/10/2025 - Inteligência artificial: guia reforça governança em todas as etapas do ciclo de vida da tecnologia

# INFORMATIVO REGULATÓRIO

## FEBRABAN

### [08/10/2025 - Em um novo local em 2026, Febraban Tech é lançado em São Paulo](#)

---

## FINRA

### [07/10/2025 - FINRA Foundation Releases Findings on Fraud Awareness Among Investors](#)

A FINRA revelou que metade dos investidores não consegue identificar os sinais de alerta de fraudes. Em pesquisa realizada, 50% dos entrevistados afirmaram que investiriam em uma oportunidade hipotética que prometesse um retorno garantido de 25% ao ano, o que deveria indicar um evidente sinal de fraude. Os investidores mais jovens, menos experientes e que se baseiam em informações de mídias sociais estariam mais predispostos a serem vítimas desses tipos de fraude. Esses dados fazem parte do "Investors in the United States: A Report of the National Financial Capability Study", que será publicado em dezembro e tem como objetivo ajudar a proteger investidores de todos os níveis de experiência.

---

## ICMA

### [06/10/2025 – ICMA and AFME publish Confidentiality Agreement template for use in investment grade and high yield bond offerings](#)

### [08/10/2025 – ICMA publishes its semi-annual report that provides detailed data on EU and UK corporate bond market trading activity](#)

---

## ESMA

### [03/10/2025 – ESMA 2026 Work Programme – advancing on more integrated, accessible and competitive financial markets in the EU](#)

A ESMA publicou seu Annual Work Programme para 2026, alinhado à sua estratégia multianual de 2023 a 2028. O foco do programa é a simplificação e a redução de encargos regulatórios, promovendo uma supervisão baseada em riscos e requisitos de reporte proporcionais à realidade do mercado.

### [06/10/2025 – EU Supervisory Authorities warn consumers of risks and limited protection for certain crypto-assets and providers](#)

As Autoridades Supervisórias Europeias (EBA, EIOPA e ESMA) emitiram um alerta aos consumidores, lembrando que os *crypto-assets* podem ser arriscados e que a proteção legal pode ter limitações, dependendo dos ativos em que investem. Este aviso é acompanhado por um informativo sobre o novo regulamento da UE sobre Markets in Crypto-Assets (MiCA), que entrou em vigor em dezembro de 2024, estabelecendo um regime de supervisão consistente para emissores e provedores de serviços de *crypto-assets* em toda a UE.

### [09/10/2025 – ESMA publishes technical standards on CCP authorisations, extensions and validations](#)

A ESMA divulgou seus Relatórios autorizações e validações de modelos de contrapartes centrais (CCPs). A revisão realizada pelo EMIR 3 introduziu medidas destinadas a aumentar a eficiência e a competitividade dos serviços de compensação na UE e das CCPs, simplificando e reduzindo os prazos dos procedimentos finais sobre os Regulatory Technical Standards (RTS) relativos às autorizações, extensões de supervisão para autorizações iniciais, extensões de autorização e validações de alterações em modelos e parâmetros.

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

# INFORMATIVO REGULATÓRIO

## CIRO

### 03/10/2025 – The FCAA and CIRO announce effective date for authorization of registration authority

A FCAA autorizou a CIRO a realizar funções de registro desde 1º de outubro de 2025. A CIRO será responsável pelo registro de *investment dealers* e *mutual fund dealers*, garantindo que apenas pessoas capacitadas atuem na venda de valores mobiliários. Essa mudança visa a aumentar a eficiência dos processos de registro e fortalecer a confiança no sistema regulatório.

## ASIC

### 08/10/2025 – ASIC's annual report reveals strong growth in enforcement action and investigations and keen focus on strengthening markets

A ASIC intensificou sua fiscalização e iniciou um trabalho para simplificar a regulação e fortalecer os mercados australianos. A agência publicou um documento sobre os mercados públicos e privados e criou um GT focado na simplificação regulatória. Além disso, determinou que mais de 6.900 sites de investimentos fraudulentos que coletavam informações de forma enganosa (*phishing*) fossem retirados do ar – assegurando penalidades substanciais aos responsáveis.

## FINMA

### 09/10/2025 – FINMA publishes guidance on the extension of the transitional period for exchange of collateral in certain OTC derivatives transactions

A FINMA publicou um guia sobre transações de derivativos de balcão (OTC) não liquidadas por uma contraparte central. Conforme a Lei de Infraestrutura do Mercado Financeiro, é obrigatório o intercâmbio de garantias adequadas. A FINMA prorrogou o período de transição para essa exigência até 1º de janeiro de 2029, após o fim do período equivalente na UE, buscando evitar desvantagens competitivas para comerciantes suíços de derivativos.

## AMF

### 07/10/2025 – Corporate sustainability reporting: AMF's response to EFRAG's consultation on the simplification of European standards

A AMF respondeu à consulta da EFRAG sobre a simplificação dos padrões de relatórios de sustentabilidade na Europa, apoiando as iniciativas de redução da complexidade sem comprometer a transparência de informações necessárias. A AMF sugeriu definições e melhorias na apresentação de informações sobre *anticipated financial effects*, além de se posicionar pela defesa de uma maior interoperabilidade entre os padrões europeus e internacionais (ISSB). A consulta, encerrada em setembro de 2025, resultará em recomendações que a EFRAG apresentará à Comissão Europeia até novembro de 2025. Se o cronograma legislativo permitir, os novos padrões simplificados poderão ser usados voluntariamente a partir de 2026.

## TÁ NA MÍDIA!

### 07/10/2025 – Planejamento estratégico garantirá diferencial da ANBIMA em 2026

### 08/10/2025 – Reag Capital Holding tem fechamento de capital aprovado pela CVM

# INFORMATIVO REGULATÓRIO

[08/10/2025 – Novas regras para ofertas públicas protegem o minoritário e tornam o mercado de capitais mais robusto](#)

[09/10/2025 – Liquidação antecipada de COEs atrelados a Ambipar e Braskem acendem alerta sobre produto](#)

[09/10/2025 – Ambipar é excluída dos índices da B3](#)

[09/10/2025 – Governança é o tema que o Brasil mais precisa trabalhar, diz Jorge Gerdau](#)

[09/10/2025 – Em meio a cenário volátil, conselheiros defendem matriz de risco bem definida e gestão proativa](#)

[09/10/2025 – Reta final pré-COP inclui debate sobre blended finance e expectativa pelo texto da taxonomia brasileira](#)

[10/10/2025 – Futuro da governança inclui empresas menores no mercado de capitais e evolução da gestão de risco](#)



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