

# INFORMATIVO REGULATÓRIO



# INFORMATIVO REGULATÓRIO

## NOVIDADES REGULATÓRIAS

### CVM

#### 06/03/2026 - CVM edita norma com ajustes pontuais no Anexo II da Resolução 175 sobre FIDC

Acesse a [Resolução CVM 240](#) e confira as alterações propostas.

#### 09/03/2026 - CVM edita norma sobre a atuação de diretores substitutos no Colegiado da Autarquia

Acesse a [Resolução CVM 241](#) e confira as alterações propostas.

### BACEN

#### 27/02/2026 - Instrução Normativa BCB nº 713

Estabelece os procedimentos para a remessa, ao Banco Central do Brasil, das informações relativas à prestação de serviços de ativos virtuais.

## ATUALIZAÇÕES NO MERCADO BRASILEIRO

### BSM

#### 04/03/2026 – Área técnica da CVM alerta para atuação irregular de algumas empresas

A CVM, por meio da SMI, emitiu alerta sobre a Mirlux Options e o grupo AT Global Markets (marcas ATFX e ATFX Brasil), que supostamente estariam captando clientes no Brasil para operações com valores mobiliários sem autorização, por meio de seus sites. Há indícios de que a AT Assessoria de Investimentos Ltda. também atua na prospecção de clientes para essas empresas. Acesse o [Ato Declaratório CVM 24.870](#) e o [Ato Declaratório CVM 24.873](#) e entenda os casos.

#### 10/03/2026 – Cartas de Alerta emitidas até Fevereiro de 2026

Veja as Cartas de Alerta emitidas pela BSM até fevereiro de 2026.

#### 11/03/2026 – Benchmarks de *Layering Spoofing* e Transferência de Recursos de Fevereiro disponíveis!

Acesse [aqui](#) os *benchmarks* de janeiro de 2026, que podem ser utilizados como referência para o desenvolvimento de alertas e rotinas de supervisão.

### B3

#### 03/03/2026 – 008-2026-VPC-Comunicado Externo: Novidades no acesso às informações de DI na B3

A B3 informou que, a partir de 31/03/2026, será facilitada a consulta às informações de DI Over no site da B3, com histórico ampliado, navegação mais intuitiva e filtros mais completos.

# INFORMATIVO REGULATÓRIO

## 03/03/2026 – 012-2026-VPC-Ofício Circular: Roteiro do PQO

A B3 publicou a nova versão do Roteiro do PQO, com vigência para 2026.

## 03/03/2026 – 013-2026-VNC-Ofício Circular: Alterações no Manual de Acesso da B3

A nova versão do Manual, com valores das contribuições para o Fundo de Liquidação (FLI), entrou em vigor em 09/03/2026.

## 05/03/2026 – 006-2026-VPE-Ofício Circular: Alterações no Manual de Procedimentos Operacionais da Câmara B3

A nova versão do Manual, com alterações no tratamento de eventos corporativos em recursos financeiros líquidos de impostos, entrou em vigor também em 09/03/2026.

---

### CVM

## 03/03/2026 - Comitê de Riscos da CVM analisa recomendações do GT Master

O Comitê de Governança e Gestão de Riscos da CVM analisou o GT sobre Banco Master, REAG e conexas, que avaliou 314 processos desde 2017 e apontou falhas graves de transparência, governança e controles, além de indícios de fraude e manipulação. O GT fez 15 recomendações em cinco eixos (governança processual, integração de informações, instrumentos de supervisão, uso de auditoria e Supervisão Baseada em Risco), com medidas de curto, médio e longo prazo, inclusive com uso de IA. Por fim, o Comitê aprovou tudo, definiu áreas responsáveis, prazos e acompanhamento bimestral, além de propor ajustes regulatórios e de supervisão.

## 04/03/2026 - Área técnica alerta para atuação irregular de Visfh Corp LLC, Axiun Broker Corp LLC, Clarus Option Corp LLC, Delta Broker LLC e OB Trader Corp LLC

A CVM, por meio da SMI, alertou que as empresas Visfh Corp LLC, Axiun Broker Corp LLC, Clarus Option Corp LLC, Delta Broker LLC e OB Trader Corp LLC estão atuando irregularmente ao captar investidores brasileiros via plataformas on-line para operações com valores mobiliários, sem autorização da Autarquia. Pelo Ato Declaratório CVM 24.856, determinou-se a imediata suspensão das ofertas públicas de intermediação, sob pena de multa diária de R\$ 1.000,00 em caso de descumprimento, e recomendou-se que investidores que recebam propostas dessas empresas acionem o SAC da CVM com detalhes das ofertas.

## 05/03/2026 - Áreas técnicas da CVM divulgam nova forma de comunicação de ocorrência ou indícios de infrações

A SMI e a SMD da CVM divulgaram o Ofício Circular Conjunto 1/2026, estabelecendo que comunicações sobre ocorrências ou indícios de infrações à legislação da CVM passem a ser feitas exclusivamente pelo Novo Protocolo Digital no site da Autarquia. O modelo traz mais segurança, automatiza a inserção dos documentos nos processos e direciona as comunicações às áreas responsáveis (GSUI-1, GSUI-2 e GMA), aumentando eficiência e mitigando erros operacionais.

## 12/03/2026 - CVM edita deliberação em apoio ao Programa Eco Invest

A CVM editou, em 12/3/2026, a Deliberação CVM 906, destinada a viabilizar a constituição de fundos de investimento dedicados ao Programa Eco Invest.

# INFORMATIVO REGULATÓRIO

## CRSFN

### [27/02/2026 - Área técnica da CVM divulga Ofício Circular Anual 2026 para companhias](#)

Acesse a [Ofício Circular Anual SEP 2026](#) e confira as orientações direcionadas a companhias com registro na CVM.

## ANBIMA

### [02/03/2026 - Anbima defende coordenação regional para ampliar acesso de PMEs ao mercado de capitais](#)

### [03/03/2026 - Anbima, B3, CNseg e Febraban lançam guia prático sobre investimento social privado](#)

### [04/03/2026 - Regras para investidores não residentes e prestadores de serviços de FIDCs são atualizadas](#)

### [05/03/2026 - Gafi atualiza lista de países monitorados por indícios de lavagem de dinheiro](#)

## ANCORD

### [10/03/2026 - ANCORD publica seu Relatório Anual 2025, ano marcado por grandes conquistas e transformações](#)

Acesse a [Relatório Anual - Ancord 2025](#).

## ATUALIZAÇÕES DO MERCADO INTERNACIONAL

### IOSCO

### [02/03/2026 - IOSCO announces Call for Applications for its first TechSprint on Investor Education in the Age of Artificial Intelligence \(AI\)](#)

### SEC

### [27/02/2026 - SEC Adopts Final Rules for the Holding Foreign Insiders Accountable Act](#)

A SEC aprovou regras para aplicar o *Holding Foreign Insiders Accountable Act* (HFIA), passando a exigir que diretores e executivos de *foreign private issuers* divulguem eletronicamente, em inglês, suas posições e negociações em ações da companhia a partir de 18/3/2026.

### [27/02/2026 - SEC, FSA Hold Spring Financial Regulatory Dialogue](#)

A SEC e a FSA realizaram em 27/2/2026, em Tóquio, o *Spring SEC-FSA Financial Regulatory Dialogue*, para reforçar a cooperação em temas regulatórios transfronteiriços. Discutiram prioridades estratégicas, desenvolvimentos de mercado e questões regulatórias, incluindo criptoativos e ativos digitais, e planejaram novos encontros para o outono de 2026 (Tóquio) e primavera de 2027 (Washington, D.C.).

**Elaboração:** [Nathália Pinto](#) | Marcelo Soldi | Vitor Maggio | Francine Ribeiro

# INFORMATIVO REGULATÓRIO

## 04/03/2026 - Opening Remarks at Private Markets Roundtable

O presidente da SEC, Paul S. Atkins, defendeu o diálogo sobre a ampliação do acesso de investidores de varejo a investimentos em mercados privados sem renunciar a proteção ao investidor.

**Prediction markets** são mercados nos quais as pessoas negociam contratos, que remuneram os investidores com base no resultado de eventos futuros, e cujo preço reflete a probabilidade coletiva atribuída a esses eventos. Diante do crescimento rápido desse tipo de mercado, a CFTC está emitindo orientações e estudando novas regras para garantir que esses contratos sejam negociados de forma alinhada ao interesse público e às exigências do Commodity Exchange Act. Mais especificamente, há duas publicações recentes da CFTC sobre o tema: (i) CFTC Staff Issues Prediction Markets Advisory e busca comentários do público para construção de regras (ii) CFTC Seeks Public Comment on Advanced Notice of Proposed Rulemaking Relating to Prediction Markets.

## 05/03/2026 - SEC Announces Roundtable on Options Market Structure Reform

A SEC vai realizar em 16/04/2026 uma mesa-redonda para discutir a estrutura do mercado de opções listadas nos EUA, incluindo formas de incentivar a competição no mercado, avaliar a experiência do cliente e mapear oportunidades e desafios para o crescimento, especialmente com o forte aumento da atuação de investidores de varejo.

## 05/03/2026 - Fund of Funds Arrangements Frequently Asked Questions

## 05/03/2026 - SEC Investor Advisory Committee to Host March 12 Meeting

O Comitê de Assessoria ao Investidor da SEC fará uma reunião pública para discutir reformas nas divulgações de companhias abertas, no voto por procuração de fundos (desafios, custos e caminhos para modernização) e uma possível recomendação sobre a tokenização de ações. Esse comitê, criado por lei, assessora a SEC em prioridades regulatórias e iniciativas voltadas à proteção dos investidores e à integridade do mercado de capitais norte-americano.

## 06/03/2026 - Compliance and Disclosure Interpretations: Update

## 06/03/2026 - Holding Foreign Insiders Accountable Act Frequently Asked Questions

## 11/03/2026 - SEC and CFTC Announce Historic Memorandum of Understanding Between Agencies

A SEC e a CFTC firmaram um Memorando de Entendimento (MoU) para harmonizar seus *frameworks* regulatórios, reduzir duplicidades e lacunas, coordenar a supervisão, o compartilhamento de dados, e fomentar inovações com mínima carga regulatória, criando o *Joint Harmonization Initiative* focado em definições de produtos, modernização de *clearing/margin/collateral*, em um regime para *crypto assets*, redução de fricções para entidades dualmente registradas e coordenação em reportes, supervisão e *enforcement*.

---

### FINRA

## 02/03/2026 - Enhancing Our Enforcement Program

A FINRA está reformando seu programa de *enforcement* para torná-lo mais transparente, eficiente e justo, com mais diálogo com as empresas ao longo dos casos, concedendo mais prazo e oportunidades de manifestação e, em breve, publicará novas orientações, como um manual de *enforcement*.

## 02/03/2026 - A Progress Update on Rule Modernization

A FINRA, dentro da agenda FINRA Forward, está modernizando seu arcabouço regulatório: tendo aumentado o limite de presentes de US100 para US300, flexibilizou regras para *brokers* voltados à captação de recursos, atualizou orientações

# INFORMATIVO REGULATÓRIO

operacionais e enviou à SEC propostas sobre projeções de performance, capitalização, entre outros.

**12/03/2026 - Report From FINRA Board of Governors Meeting – March 2026**

A FINRA aprovou cinco propostas de regra dentro do programa *FINRA Forward*, com o objetivo de modernizar e tornar a regulação menos onerosa. As medidas incluem a redução dos prazos para novos testes, a permissão para envio eletrônico de requisições pelo FINRA Gateway, a simplificação das aprovações de alocação tardia e ajustes nos processos de reconciliação. Em paralelo, a entidade revisa o programa de *enforcement* e define a destinação das multas que serão aplicadas em 2026.

**ESMA**

**27/02/2026 - ESMA publishes the results of the annual transparency calculations for equity and equity-like instruments**

**11/03/2026 - EU financial markets enter 2026 amid high-risk environment**

Em novo relatório, a ESMA aponta que a UE entra em 2026 em ambiente de alto risco, com chance elevada de ajustes relevantes devido a tensões geopolíticas, *valuations* oscilantes e incerteza econômica, além de maior correlação entre ativos e riscos cibernéticos crescentes.

**12/03/2026 - ESMA sets out actions to simplify the retail investor journey and make investing more accessible**

A ESMA, com base na *Call for Evidence* de 2025, definiu ações para facilitar o acesso do investidor de varejo aos mercados da UE, focando em três diferentes frentes: diminuir e tornar mais digitais as divulgações (combate a “*information overload*”), simplificar os testes de adequação e conveniência, e tornar mais simples a coleta e uso de preferências de sustentabilidade sob MiFID II. O relatório também reconhece barreiras não regulatórias, como falta de confiança, custos, baixa educação financeira e complexidade tributária, e servirá de base para futuras orientações e ajustes em MiFID II e na *Retail Investment Strategy*.

**NFA**

**03/03/2026 – A NFA publicou materiais educativos**

A NFA divulgou aos *swaps dealers*; **FCM, FDM e IB Members**; **CPO e CTA Members**; um compilado de materiais educativos, contendo as principais deficiências interpretativas sobre as normas, bem como as mudanças de regras recentes.

**WFE**

**27/02/2026 - New WFE Data: public markets post strong growth for 2025 despite geopolitical instability**

A WFE informou que, em 2025, os mercados acionários globais tiveram forte alta: capitalização subiu 18,5% (US\$ 151,94 tri), valor negociado cresceu 36,8% e o número de IPOs aumentou 8,7%, com volume captado via IPOs 42,7% maior e tamanho médio 31,2% maior, liderados por Américas e APAC, enquanto derivativos listados caíram 47,1%, sobretudo em opções.

**04/03/2026 - The World Federation of Exchanges announces the 2026 WFE Women Leaders List**

A WFE divulgou a lista *Women Leaders 2026*, que reconhece lideranças femininas em infraestruturas de mercado globais: entre

# INFORMATIVO REGULATÓRIO

as homenageadas está Tatiana Coimbra Castello Branco, diretora financeira da B3, ao lado de executivas de bolsas e CCPs de diversas regiões, em iniciativa voltada à promoção de diversidade e inclusão no setor financeiro.

## 05/03/2026 - Exchanges unite for the WFE’s Ring the Bell for Gender Equality

A WFE iniciou a 12ª edição da campanha “*Ring the Bell for Gender Equality*”, que reúne mais de 110 bolsas e CCPs, incluindo a B3, em cerimônias e eventos em torno do Dia Internacional da Mulher para promover a igualdade de gênero e a participação de mulheres nos mercados financeiros.

### CIRO

## 05/03/2026 - OSC, AMF and CIRO approved first of its kind financial services platform test in Canada

OSC, AMF e CIRO aprovaram o *Project Samara*, teste experimental em que um consórcio liderado pelo RBC usa tecnologia de registro distribuído para tokenizar todo o ciclo de vida de títulos de dívida (emissão, negociação, liquidação e pagamentos) com uso de dólares canadenses “*wholesale*” digitais criados pelo Banco do Canadá, em ambiente regulatório de testes voltado a inovação e tokenização nos mercados de capitais canadenses.

## 12/03/2026 - CIRO Publishes New Guidance for Order Execution Only Dealers

A CIRO publicou nova orientação permitindo que as corretoras “*execution only*” ofereçam mais ferramentas de apoio à decisão para investidores pessoa física (DIY), como alertas, notificações, ferramentas de autoajuda e materiais educacionais, sem que isso seja considerado recomendação. A mudança busca tirar investidores da dependência de fontes não reguladas (redes sociais, influencers), dando mais flexibilidade aos *dealers*, mas com salvaguardas como divulgações claras, critérios objetivos, gestão de conflitos de interesse e monitoramento contínuo.

### CSA/ACVM

## 03/03/2026 - Canadian securities regulators’ release updated numbers on disarming more than 7,500 fraudulent investment websites

A CSA, durante o *Fraud Prevention Month*, informou que entre junho de 2025 e fevereiro de 2026 ajudaram a derrubar mais de 7.500 plataformas de investimentos *fakes* e *crypto scam websites*, somando mais de 13.000 URLs, como parte do combate ao *online investment fraud*. A CSA destaca o uso de *enforcement tools*, *advanced technological capabilities* e cooperação com *industry* e *law enforcement*, e orienta investidores a sempre checarem o *registration* de quem oferece investimentos ou *investment advice* no *National Registration Search*.

### NASDAQ

## 05/03/2026 - Nasdaq Texas Launches with Inaugural Dual Listings

A Nasdaq Texas, nova *exchange de dual listing* domiciliada no Texas e aprovada pela SEC, foi lançada com o Nasdaq *Closing Bell* no Alamo, permitindo que companhias abertas dos EUA se alinhem ao ambiente de negócios texano enquanto mantêm acesso à liquidez, aos investidores globais, além das soluções tecnológicas da Nasdaq.

## 09/03/2026 - Nasdaq to launch equity token design, putting issuers at the center of tokenization

A Nasdaq anunciou que lançará um *equity token design* para ações *issuer-centric*, preservando o controle dos emissores, o enquadramento regulatório e os direitos dos *shareholders*, a partir da tokenização para modernizar *corporate actions*,

**Elaboração:** [Nathália Pinto](#) | Marcelo Soldi | Vitor Maggio | Francine Ribeiro

# INFORMATIVO REGULATÓRIO

proxy voting e shareholder engagement.

## ICMA

[12/03/2026 - ICMA publishes new paper on the role of ESG ratings and data products in sustainable finance](#)

## AMF

[09/03/2026 - The AMF analyses the typology of participants on the French equity market over the past five years](#)

O AMF concluiu que, de 2019 a 2024, a estrutura de participantes do mercado acionário francês se manteve estável, mas com mudanças importantes de comportamento: gestores de ativos viraram vendedores líquidos de ações francesas, bancos concentram a maior parte do volume negociado, emissores ganharam relevância como compradores via recompra de ações e o investidor de varejo atua de forma contracíclica, ajudando a estabilizar o mercado.

## DESTAQUES NA MÍDIA

[27/02/2026 - CVM mantém prazo para divulgação obrigatória de relatórios de sustentabilidade](#)

[04/03/2026 – Entre a perseguição penal e o mercado: quando a investigação se torna variável econômica](#)

[04/03/2026 – CVM envia à CAE informações sobre contratos do BRB com o Master](#)

[04/03/2026 – Blended Finance – o caminho para a transição climática no Brasil](#)

[04/03/2026 – O que é o modelo 'Twin Peaks': análise de impacto regulatório da CVM](#)

[06/03/2026 – O diabo mora nos detalhes – e cobra spread](#)

[06/03/2026 – Banco Central inclui empresas de ativos virtuais em regras aplicadas a instituições financeiras](#)

[06/03/2026 – Fazenda prepara "terreno" para remunerar União com créditos de carbono](#)

[09/03/2026 – Fazenda discute com CVM regras para mercado preditivos e aguarda análises técnicas](#)

[10/03/2026 – Mercado pleiteia mudança em regras para depositárias e CVM promete revisitar tema](#)

[10/03/2026 – Autorregulação, a camada “extra” e indispensável de proteção do mercado de capitais](#)

[12/03/2026 – B3 recebe autorização da CVM para iniciar operações pelo Regime Fácil](#)



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