

INFORMATIVO REGULATÓRIO



INFORMATIVO REGULATÓRIO

BSM

[29/07/2025 – Curso do Insper com apoio da BSM e B3 de Market Surveillance](#)

Saiba mais sobre o curso [neste link](#).

B3

[31/07/2025 – Ofício Circular 013-2025-VPE – Alteração dos normativos do Balcão B3](#)

Em 04/08/2025 entrarão em vigor as novas versões do Regulamento de Acesso da B3 e do Manual de Acesso da B3.

CVM

[25/07/2025 – Área técnica da CVM orienta sobre aprimoramentos nos informes periódicos de FII e FIAGRO](#)

[31/07/2025 – Colegiado da CVM aprova acordo entre Autarquia, CFC e FACPCS](#)

Documento altera convênio iniciado em 2015 e inclui divulgação de informações financeiras relacionadas à sustentabilidade.

[31/07/2025 – CVM inicia consulta pública sobre ajustes pontuais à Resolução CVM 160](#)

Acesse o [Edital da Consulta Pública SDM 03/25](#) - sugestões e comentários podem ser encaminhados para o e-mail conpublicasdm0325@cvm.gov.br. O prazo se encerra em 19/9/2025.

BACEN

[28/07/2025 - Iniciativa reúne Anbima, B3, Banco Central, CVM, Febraban, FGC e Sebrae para discutir o futuro da educação financeira no Brasil – em 06.08.2025, na Casa de Portugal](#)

[31/07/2025 – Publicada a Instrução Normativa BCB nº 645](#)

O texto trata de alterações nas Instruções Normativas BCB nº 103, nº 299 e nº 398, com o objetivo de simplificar o processo de instrução de pedidos de autorização para o funcionamento de instituições de pagamento, instituições mencionadas na Resolução CMN nº 4.970 e administradoras de consórcios.

NASDAQ

[30/07/2025 - Regulatory Roundup: Selective Gains, Collective Losses: The Cost of Cherry Picking](#)

O artigo aborda o "cherry picking", que é a prática em que corretores alocam seletivamente negociações lucrativas para suas contas ou clientes preferenciais, enquanto prejuízos são atribuídos a outros clientes. Reguladores, como a SEC e a FCA, monitoram essa prática. Um caso recente revelou um consultor que favoreceu contas familiares, resultando em retornos desproporcionais. Para combater isso, é necessário ter políticas de alocação claras e auditorias regulares, pois o "cherry picking" compromete a confiança no setor financeiro.

INFORMATIVO REGULATÓRIO

SEC

30/07/2025 - Statement on the President’s Working Group Recommendations

Em 30 de julho de 2025, Paul S. Atkins, presidente da SEC, elogiou as recomendações do Grupo de Trabalho do Presidente (PWG) para criar um quadro regulatório para ativos digitais, destacando a colaboração entre agências. Ele afirmou que uma regulamentação racional é essencial para impulsionar a inovação, proteger investidores e manter a competitividade dos mercados de capitais dos EUA.

FINRA

25/07/2025 - FINRA Forward in Enforcement

Em 25 de julho de 2025, Robert Cook, presidente e CEO da FINRA, anunciou a iniciativa "FINRA Forward", destinada a revisar e melhorar continuamente as políticas e programas regulatórios da entidade para proteger investidores e garantir a integridade do mercado. A iniciativa foca em apoiar seus membros na conformidade com os requisitos regulatórios por meio de monitoramento de riscos, exames regulares, vigilância de mercado e educação. Além disso, a FINRA está preparada para tomar ações de *enforcement*, quando necessário, para abordar irregularidades e proteger o mercado.

NFA

30/07/2025 - NFA orders New Jersey-based introducing broker Traders Edge Inc. to withdraw from and not reapply for NFA membership

A NFA ordenou que a Traders Edge Inc., um *introducing broker* com sede em Nova Jersey, se retirasse da associação da NFA e proibiu a sua volta. Esta decisão segue uma queixa do Comitê de Conduta Comercial da NFA, que acusou a Traders Edge de práticas de marketing enganosas, incluindo a apresentação de resultados de negociação enganosos e a falta de divulgações adequadas sobre riscos.

ASIC

30/07/2025 - ASIC seeks feedback on proposed updates to conflicts management guidance

A ASIC propôs atualizações em suas diretrizes de gerenciamento de conflitos de interesse, que não eram revisadas desde 2004. As mudanças buscam alinhar as regras com novos desenvolvimentos legais e reforçar a importância do gerenciamento de conflitos nas empresas de serviços financeiros. A consulta pública sobre as propostas estará aberta até 5 de setembro de 2025.

BAFIN

01/08/2025 - Supervisory focus: when concentrations become a risk

O DORA (*Digital Operational Resilience Act*), em vigor desde 17 de janeiro de 2025, fortalecerá a supervisão da BaFin sobre os provedores de serviços de TI utilizados pela indústria financeira europeia. Com a crescente dependência de um número restrito de grandes provedores, especialmente dos EUA, surgem riscos de concentração. Para abordar isso, a BaFin implementará um novo sistema de supervisão que incluirá um processo de avaliação em duas etapas de identificação de provedores críticos. Uma lista desses provedores será divulgada no final de 2025.

INFORMATIVO REGULATÓRIO

FCA

01/08/2025 - FCA opens retail access to crypto ETNs

A FCA permitirá que empresas ofereçam acesso a notas negociadas em bolsa de criptomoedas (cETNs) para consumidores de varejo, desde que sejam negociadas em bolsas aprovadas no Reino Unido. Regras de promoção financeira garantirão informações adequadas e evitarão incentivos impróprios.

ANCORD

31/07/2025 – Entidades do Mercado divulgam “Carta Aberta em Apoio à Valorização Institucional da CVM – Comissão de Valores Mobiliários”

TÁ NA MÍDIA!

29/07/2025 – CVM dispensa venda de ações da Ambipar por controlador

Em decisão do colegiado, de 29/07/2025, foram analisados os recursos interpostos por fundos de investimento contra a exigência da Superintendência de Registro de Valores Mobiliários (SRE) para a realização de uma oferta pública de aquisição (OPA) de ações da Ambipar Participações e Empreendimentos S.A. Os recorrentes, incluindo Macam Asset Management e Trustee DTVM Ltda., argumentaram que não eram "pessoas vinculadas" ao controlador da empresa, Tercio Borlenghi.

Durante o processo, o Presidente Interino Otto Lobo e o Diretor João Accioly expressaram suas opiniões a favor do provimento dos recursos, destacando a ausência de evidências suficientes que demonstrassem uma relação de subordinação ou dependência entre os fundos e o controlador. Com a votação empatada, o Presidente Interino utilizou seu voto de qualidade para decidir em favor dos recorrentes, afastando, assim, a obrigatoriedade da OPA.

30/07/2025 - Custodiante, escriturador e depositário central: qual o seu papel em novos tempos?

01/08/2025 - CVM 44: Amec, Abrasca e BlackRock são contra vedação de voto em fase pré-comunicado sobre aumento de participação



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