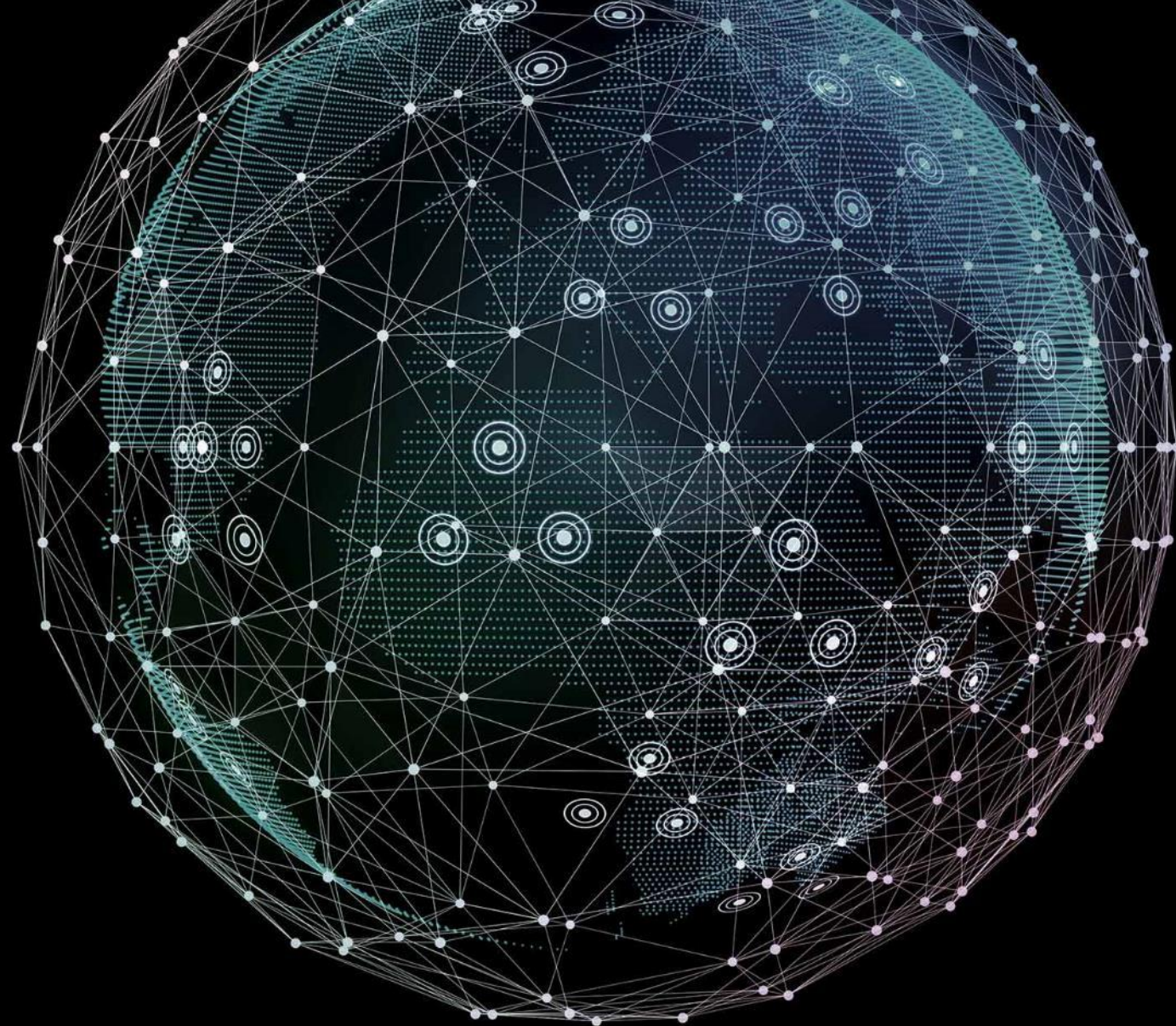


# Autorregulação

Abril 2020



# Benchmark – Autorregulação - Supervisão



Responsável por julgamentos

- **ASIC's Markets Disciplinary Panel**
- **Painel de *peer review*** constituído por um grupo de pessoas com **significativa experiência profissional ou de mercado**

- **Hearing Committee**
- **Um comitê** é nomeado para **cada distrito**, indicado pelo Conselho de Autorregulação

Acompanhamento do plano de trabalho



Exigência de independência

*"Members have **market or professional experience**, and most [...] have **current senior roles with market participants**."*  
ASIC Regulatory Guide 216

- **2/3 devem ser membros da indústria**
  - 1/3 deve ser independente, incluindo o presidente do *Hearing Committee*

Composição para cada caso

- Definido por **regulamento da ASIC**
- **Painel** composto por **3 membros** do comitê, **escolhido pelo Presidente do MDP** para cada caso













- Definido pelo **estatuto do SRO**
- O painel de julgamento é composto por **2 membros da indústria** e **1 membro independente** para cada caso

Duração do mandato

- **2 anos**, prorrogável indefinidamente

- **3 anos**, prorrogável indefinidamente

# Benchmark – Autorregulação – Estrutura de custos

	 <b>ASIC</b>	 <b>IIROC</b>	 <b>SEC</b>	 <b>SFC</b>
<b>Modelo de pagamento</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Tarifas <b>anuais</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Faturado anualmente a todos os membros do mercado</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Tarifas <b>anuais</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Faturado anualmente a todos os membros do mercado</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Tarifas <b>transacionais</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>\$15 para cada \$1M em valores transacionados</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Tarifas <b>transacionais</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>0.0027% em cada lado da transação</li> </ul> </li> </ul>
<b>Incidência da tarifa</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Infraestruturas</b> de mercado</li> <li><b>Corretoras</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Infraestruturas</b> de mercado</li> <li><b>Corretoras</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Investidor final</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Investidor final</b></li> </ul>
<b>Responsável pelo pagamento</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Infraestruturas</b> de mercado</li> <li><b>Corretoras</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Infraestruturas</b> de mercado</li> <li><b>Corretoras</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Infraestruturas</b> de mercado</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Infraestruturas</b> de mercado</li> </ul>
<b>Recuperação de custos (sem objetivo de lucro)</b>				
<b>Aprovação do SRO é necessária para o começo das atividades</b>				

# Benchmark – Autorregulação - Competências

	 <b>ASIC</b>	 <b>IIROC</b>
<b>Membros regulamentados</b>	 Operadores  Participantes  Emissores  Investidores	 Operadores  Participantes  Emissores  Investidores
<b>Auditorias presenciais</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Realizada em <b>operadores e participantes</b> <ul style="list-style-type: none"> <li><i>Close and Continuous Monitoring Program</i>: <b>equipes no local</b> por <b>várias semanas</b>, acompanhando executivos, participando de reuniões, conversando com funcionários, verificando sistemas, entre outros</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Realizada em <b>operadores e participantes</b> <ul style="list-style-type: none"> <li><b>Monitorar a conformidade</b> com a conduta comercial, operações financeiras e práticas de <i>trading</i> (250 a 300 <b>avaliações presenciais</b> por ano)</li> </ul> </li> </ul>
<b>Poderes investigativos</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Participantes e operadores</b></li> <li>Pode investigar <b>investidores finais</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Participantes e operadores</b></li> <li>Pode investigar <b>investidores finais</b></li> </ul>
<b>Poderes de enforcement</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Participantes e operadores</b></li> <li><i>Office of Enforcement</i> (departamento apartado, que sempre foi do regulador) é responsável por sanções <b>de investidores finais</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Participantes e operadores</b></li> <li><b>Investidores finais</b> só podem ser <b>sancionados</b> pelo <b>regulador</b></li> </ul>
<b>Regras de acesso</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Definido por cada <b>operador de mercado</b> existente</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Definido por cada <b>operador de mercado</b> existente</li> </ul>