

Para: SIN MEMO/GII-3/Nº 012/2008

De: GII-3 DATA: 25.06.2008

Assunto: Recurso contra aplicação de multa cominatória - Processo CVM nº RJ2008/ 5418.

I – Introdução

O art. 71 da Instrução CVM nº 409/04 determina que:

"Art. 71. O administrador deve remeter, através do Sistema de Envio de Documentos disponível na página da CVM na rede mundial de computadores, os seguintes documentos, conforme modelos disponíveis na referida página:

I – informe diário, no prazo de 2 (dois) dias úteis;

II – mensalmente, até 10 (dez) dias após o encerramento do mês a que se referirem:

a) balancete;

b) demonstrativo da composição e diversificação de carteira; e

c) perfil mensal.

III – anualmente, no prazo de 90 (noventa) dias, contados a partir do encerramento do exercício a que se referirem, as demonstrações contábeis acompanhadas do parecer do auditor independente.

IV – formulário padronizado com as informações básicas do fundo, denominado "Extrato de Informações sobre o Fundo", sempre que houver alteração do regulamento, na data do início da vigência das alterações deliberadas em assembléia."

O art. 118 da mesma Instrução dispõe que:

"Art. 118 - Sem prejuízo do disposto no art. 11 da Lei n.º 6.385/76, o administrador estará sujeito à multa diária no valor de R\$ 200,00 (duzentos reais), em virtude do não atendimento dos prazos previstos nesta Instrução."

A Instrução CVM Nº 447, de 11 de janeiro de 2007, em seu art. 2º criou o e-mail de aviso de atraso com futura incidência de multa e em seu art. 1º também estabeleceu que a cobrança seria a partir do dia seguinte à comunicação do atraso.

Conforme disposto na Instrução CVM Nº 452, de 30 de abril de 2007, só é possível multar se, no prazo de 5 dias úteis, for enviado um e-mail de alerta ao fundo avisando que o mesmo será multado se o documento não for entregue. Se este comunicado não ocorrer, em 5 dias úteis, a multa fica inviabilizada. A mesma Instrução estabelece que a multa cominatória incidirá pelo prazo máximo de 60 dias (art. 14).

O recurso de que trata o presente processo, refere-se à multa cominatória pelo atraso do documento "Perfil Mensal", referente a janeiro/2008, que deveria ter sido entregue à CVM até 14/02/2008. O atraso no envio foi alertado ao administrador através de e-mail enviado em 19/02/2008 (fl. 15) e a multa foi gerada em 30/05/2008.

II – Dados da Multa Cominatória

1. Nome do Administrador do Fundo: CREDIT SUISSE HEDGING-GRIFFO CORRETORA DE VALORES S.A.
2. Nome do Fundo que atrasou a entrega do documento:
CSHG ESA FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO.
3. Nome do documento em atraso: Perfil Mensal, previsto no art. 71, inc. II, alínea "C" da Instrução CVM nº 409/04.
4. Competência do documento: janeiro/2008.
5. Prazo final para entrega do documento, conforme Instrução CVM nº 409/04 e Ofício-Circular/CVM/SMI/Nº 001/ 2008: 14/02/2008.
6. Data do envio do e-mail de alerta de atraso: 19/02/2008.
7. Data de entrega do documento na CVM: 27/02/2008.
8. Número de dias de atraso cobrado na multa: 07 dias, conforme estabelecido no art. 12 da Instrução CVM nº 452/07.
9. Valor da multa: R\$ 1.400,00 (hum mil e quatrocentos reais).
10. Número do ofício que comunicou a aplicação da multa:
OFÍCIO/CVM/SIN/MC3/Nº 169/08
11. Data da emissão do ofício de multa: 30/05/2008

III – Dos Fatos

Em 19/02/2008 o sistema de multas cominatórias detectou que CSHG ESA FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO não havia entregue o documento "Perfil Mensal" relativo ao mês de janeiro/2008.

Assim sendo, foi encaminhado para o endereço eletrônico juridico@griffo.com.br, cadastrado na CVM como do diretor responsável pelo fundo (Sr. Luis Stuhlberger), o e-mail de alerta de atraso de documento (fl. 15).

Em 30/05/2008, considerando que o documento foi recebido pela CVM em 27/02/2008, foi emitida a comunicação da multa através do OFÍCIO/CVM/SIN/MC3/Nº 169/08.

IV – Do Recurso

O recorrente alega que a responsabilidade da Credit Suisse Hedging-Griffo, como administradora do fundo, somente foi iniciada em 01/02/2008, dado que o fundo era administrado pelo Banco ABN Amro Real S.A. até 31/01/2008. Dessa forma, a obrigação de elaboração e envio do Perfil Mensal referente ao mês de janeiro/2008 seria do antigo administrador, que deveria ter elaborado o documento e solicitado o envio ao novo administrador, ou encaminhado o documento para a CVM via e-mail, uma vez que já não possuía acesso ao CVMWEB.

O recorrente solicita, diante dos argumentos acima expostos, que a multa aplicada à Credit Suisse Hedging-Griffo seja cancelada.

V – Do entendimento da GII-3

Deve-se ressaltar que a responsabilidade pelo envio do documento é do administrador do fundo na data final para o cumprimento da obrigação, e não do administrador à época da competência do documento. Ou seja, em 14/02/2008, data final para o envio do Perfil Mensal, o administrador do fundo já era o Credit Suisse Hedging-Griffo.

O administrador alega que o documento a ser enviado era de responsabilidade do administrador à época da competência do documento e ele só assumiu a administração do fundo em 1º de fevereiro. Contudo, verifica-se que os demais demonstrativos mensais de janeiro/2008 (Balancete e CDA) foram enviados dentro do prazo, bem como os informes diários, referentes a 30 e 31/01/2008, que também foram encaminhados tempestivamente em 01/02/2008.

Assim sendo, uma vez que o administrador Credit Suisse-Hedging Griffo já vinha encaminhando regularmente os outros documentos periódicos do fundo, os motivos alegados não fundamentam o atraso na entrega do documento Perfil Mensal de janeiro/2008.

VI – Conclusão

Pelo acima exposto somos pelo indeferimento do recurso apresentado no Processo RJ-2008/5418, com a manutenção da multa cominatória aplicada.

Atenciosamente,

Original assinado por

Luiz Américo de Mendonça Ramos

Gerente de Acompanhamento de Investidores Institucionais - 3