

São Paulo, 10 de julho de 2014.

**Ref: Audiência Pública nº 03/2014.**

Ilma. Sra.

**Flávia Mouta Fernandes**

Superintendente de Desenvolvimento de Mercado  
COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Senhora Superintendente,

Em referência ao Edital de Audiência Pública nº 03/2014 apresentando alteração do conceito de “investidores qualificados”, criação da categoria de “investidores profissionais” e eliminação das regras de investimento mínimo nas instruções da CVM, gostaríamos de apresentar os comentários e sugestões da CFA Society Brazil.

Primeiramente, cumpre-nos elogiar a iniciativa da CVM de criar um arcabouço único de qualificação do investidor que sirva para todas as modalidades de investimentos regulamentadas por esta D. Comissão. Entendemos que isto facilitará sobremaneira o desenvolvimento de novos produtos, adequados a cada categoria de investidor.

De maneira geral, a CFA Society Brazil apoia as alterações propostas. Gostaríamos, contudo, de propor um novo valor mínimo de R\$ 7,5 milhões em investimentos financeiros de pessoas naturais e jurídicas para que estas sejam considerados “Investidores Profissionais”. Entendemos que, à partir deste valor, os investidores já dedicam importante parte de seu tempo para administrar seus investimentos, geralmente com suporte assessoria especializada, que os permite ter acesso irrestrito a produtos de investimentos mais sofisticados.



Deste modo, o inciso IV do Artigo 9-A da Instrução CVM nº 539 passaria a ter a seguinte redação:

*IV – pessoas naturais ou jurídicas que possuam investimentos financeiros em valor superior a R\$ 7.500.000,00 (sete milhões e quinhentos mil reais) e que, adicionalmente, atestem por escrito sua condição de investidor profissional mediante termo próprio, de acordo com o Anexo 9-A;*

Reiteramos que a CFA Society Brazil está à disposição da CVM para prestar esclarecimentos adicionais sobre esta sugestão que apresentamos bem como outros pontos que a CVM entenda pertinente.

Agradecemos mais uma vez a oportunidade de nos manifestarmos e contribuir para o desenvolvimento do mercado de capitais brasileiro e renovamos nossos protestos de elevada estima e consideração.

Atenciosamente,

Sônia Villalobos, CFA  
Presidente – CFA Society of Brazil

Marcos De Callis, CFA  
Presidente do Conselho Consultivo  
("Advisory Board")