



Rio de Janeiro, 13 de agosto de 2021

A.C. Comissão de Valores Mobiliários – CVM  
Superintendência de Desenvolvimento de Mercado – SDM

Ref. Audiência Pública SDM nº 04/2021  
Alterações pontuais na Resolução CVM nº 31, de 19 de maio de 2021, para inclusão de previsão a respeito da constituição de gravames e ônus sobre cotas de fundos de investimento aberto

Prezados,

A **Órama Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.** (“Órama”) vem, por meio desta manifestação, trazer suas considerações em relação à minuta trazida no Edital de Audiência Pública SDM nº 04/2021 (“Edital”), que dispõe sobre inclusão de previsão a respeito da constituição de gravames e ônus sobre cotas de fundos de investimento aberto. Inicialmente, a Órama gostaria de ressaltar que entende como salutar a presente iniciativa para aprimoramento da regulamentação.

Tendo em vista o interesse pela CVM na manifestação dos participantes de mercado sobre comunicação da constituição e modificação de ônus e gravames ao administrador, e considerando inclusive que os serviços prestados por administradores e entidades registradoras não se confundem, não nos opomos que tais informações sejam enviadas, considerando a posição central do administrador em relação aos cotistas, no entanto é relevante que tal atuação não gere qualquer responsabilidade aos administradores a respeito da higidez da garantia.

No entanto, em caso de distribuição por conta e ordem, importante avaliar a dificuldade operacional que tal comunicação acarretaria, visto que conforme art. 33 da Instrução CVM nº 555 os distribuidores que estejam atuando por conta e ordem de clientes assumem todos os ônus e responsabilidades relacionadas aos clientes, inclusive os que caberiam originalmente ao administrador.



Sendo o que nos cabia para o momento, agradecemos a apreciação de nossas considerações e permanecemos à inteira disposição para eventuais esclarecimentos que se façam necessários, assim como reiteramos nossos cumprimentos a essa D. Comissão pela iniciativa.

Atenciosamente,

**ÓRAMA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.**