



**CMVM**

## **AUDIÇÃO SOBRE TRANSPOSIÇÃO DA DMIF II**

**PARA O ORDENAMENTO JURÍDICO PORTUGUÊS E OUTRAS INICIATIVAS LEGISLATIVAS**

**COMISSÃO DE ORÇAMENTO, FINANÇAS E MODERNIZAÇÃO ADMINISTRATIVA**



## Comercialização de produtos financeiros e organização dos intermediários financeiros

---

# Missão da CMVM

- Defender os consumidores e investidores
- Reforçar a eficácia da regulação
- Desenvolver o mercado de capitais



# A crise financeira exige respostas

- Perdas de biliões de euros para os investidores da UE
- Colapso de várias instituições financeiras e desemprego
- Contribuintes em risco
- Destruição de confiança



# DMIF II protege e responsabiliza

- Mais deveres de conduta
- Mais deveres de organização
- Mais poderes para os supervisores
- Mais proteção dos investidores
- Mais responsabilidade para todos



## Comercialização de produtos financeiros e organização dos Intermediários Financeiros

---

# Algumas novidades

- Identificação de mercados-alvo para produtos
- Questionários aos investidores
- Formação e responsabilização dos vendedores
- Gravação e registo de conversas
- Controlo sobre incentivos salariais nos intermediários



## Comercialização de produtos financeiros e organização dos Intermediários Financeiros

---

# Ética e responsabilidade

- A DMIF II é necessária, mas compete-nos a todos fazer com que seja suficiente
- Ética e responsabilidade continuam a ser essenciais



## Comercialização de produtos financeiros e organização dos Intermediários Financeiros

---

# Carga regulatória necessária

- Reforço necessário para evitar encargos futuros
- CMVM próxima de investidores e intermediários
- Sessões de esclarecimento
- Respostas rápidas a dúvidas
- Plano Nacional de Formação Financeira



## Comercialização de produtos financeiros e organização dos Intermediários Financeiros

---

- “The essence of this-time-is-different syndrome is simple. It is rooted in the firmly held belief that financial crises are things that happen to other people in other countries at other times; crises do not happen to us, here and now. We are doing things better, we are smarter, we have learned from past mistakes. (...)”

Reinhart, Carmen e Kenneth Rogoff. 2009. *This Time is Different, Eight Centuries of Financial Folly*. Princeton University Press



## **APRESENTAÇÃO**

### **COMISSÃO PARLAMENTAR DE ORÇAMENTO, FINANÇAS E MODERNIZAÇÃO ADMINISTRATIVA**

Gabriela Figueiredo Dias, Presidente do Conselho de Administração da CMVM

Lisboa, 1 de março de 2018